

Dyrektorzy Spółki, których nazwiska znajdują się zarówno w rejestrze kierownictwa Spółki, jak i w sekcji zatytułowanej „Zarząd Spółki”, przyjmują na siebie odpowiedzialność za informacje zawarte w niniejszym dokumencie. Wedle najlepszej wiedzy i przekonania Dyrektorów (którzy dołożyli należytej staranności w tym celu zapewnienia takiego stanu rzeczy) informacje zawarte w niniejszym dokumencie odpowiadają stanowi faktycznemu i nie zostały w nich pominięte żadne kwestie, które prawdopodobnie mogłyby mieć wpływ na znaczenie tych informacji.



iShares IV Public Limited Company [publiczna spółka akcyjna] Prospekt

Z dnia 31 lipca 2025 r.

(Parasolowa spółka inwestycyjna ze zmiennym kapitałem i rozdzielonymi zobowiązaniami swoich Funduszy, utworzona w Irlandii jako spółka akcyjna pod numerem rejestracyjnym 472684 i posiadająca zezwolenie na prowadzenie działalności wydane przez Bank Centralny zgodnie z Rozporządzeniami Wspólnot Europejskich z 2011 r. (Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe) z późniejszymi zmianami)

iShares \$ Short Duration Corp Bond UCITS ETF
iShares \$ Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF
iShares \$ Treasury Bond 0-3 Month UCITS ETF
iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF
iShares \$ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF
iShares \$ Ultrashort Bond UCITS ETF
iShares € Govt Bond 0-3 Month UCITS ETF
iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF
iShares € Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF
iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF
iShares £ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF
iShares £ Ultrashort Bond UCITS ETF
iShares Ageing Population UCITS ETF
iShares Automation & Robotics UCITS ETF
iShares China CNY Bond UCITS ETF
iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF
iShares Copper Miners UCITS ETF
iShares Digital Entertainment and Education UCITS ETF
iShares Digital Security UCITS ETF
iShares Digitalisation UCITS ETF
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF
iShares Edge MSCI EMU Multifactor UCITS ETF
iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF
iShares Edge MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF
iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF
iShares Electric Vehicles and Driving Technology UCITS ETF
iShares Energy Storage & Hydrogen UCITS ETF
iShares Essential Metals Producers UCITS ETF
iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF
iShares Inclusion and Diversity UCITS ETF
iShares India INR Govt Bond UCITS ETF
iShares Lithium & Battery Producers UCITS ETF
iShares Metaverse UCITS ETF
iShares MSCI ACWI SRI UCITS ETF
iShares MSCI China A UCITS ETF
iShares MSCI China Tech UCITS ETF
iShares MSCI China UCITS ETF

iShares MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF
iShares MSCI EM ex-China UCITS ETF
iShares MSCI EM IMI Screened UCITS ETF
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF
iShares MSCI EMU ESG Enhanced CTB UCITS ETF
iShares MSCI EMU Screened UCITS ETF
iShares MSCI EMU Large Cap UCITS ETF
iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF
iShares MSCI EMU SRI UCITS ETF
iShares MSCI Europe ESG Enhanced CTB UCITS ETF
iShares MSCI Europe Screened UCITS ETF
iShares MSCI Europe Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF
iShares MSCI France UCITS ETF
iShares MSCI Global Semiconductors UCITS ETF
iShares MSCI India UCITS ETF
iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF
iShares MSCI Japan SRI EUR Hedged UCITS ETF (Acc)
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF
iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF
iShares MSCI USA Screened UCITS ETF
iShares MSCI USA Leaders UCITS ETF
iShares MSCI USA Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF
iShares MSCI USA Momentum Factor Advanced UCITS ETF
iShares MSCI USA Quality Factor Advanced UCITS ETF
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF
iShares MSCI USA Value Factor Advanced UCITS ETF
iShares MSCI World ESG Enhanced CTB UCITS ETF
iShares MSCI World Screened UCITS ETF
iShares MSCI World Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF
iShares MSCI World Momentum Factor Advanced UCITS ETF
iShares MSCI World Quality Factor Advanced UCITS ETF
iShares MSCI World SRI UCITS ETF
iShares MSCI World Value Factor Advanced UCITS ETF
iShares NASDAQ US Biotechnology UCITS ETF
iShares Nuclear Energy and Uranium Mining UCITS ETF
iShares OMX Stockholm Capped UCITS ETF
iShares Smart City Infrastructure UCITS ETF
iShares STOXX Europe Equity Multifactor UCITS ETF
iShares STOXX USA Equity Multifactor UCITS ETF
iShares STOXX World Equity Multifactor UCITS ETF
iShares TA-35 Israel UCITS ETF
iShares US Equity Buyback Achievers UCITS ETF
iShares US Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF
iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF

Rozpowszechnianie niniejszego dokumentu nie jest dozwolone, chyba że dołączona jest do niego kopia ostatniego raportu rocznego i sprawozdania finansowego badanego przez biegłego rewidenta, a jeżeli zostanie ono opublikowane później, kopia ostatniego raportu półrocznego i sprawozdania finansowego niebadanego przez biegłego rewidenta. Takie raporty będą stanowiły część niniejszego Prospektu.

WAŻNE INFORMACJE

Niniejszy dokument zawiera ważne informacje i należy go uważnie przeczytać przed dokonaniem inwestycji. W przypadku jakichkolwiek pytań dotyczących treści tego Prospektu należy skonsultować się z brokerem, pośrednikiem, doradcą bankowym, prawnikiem, księgowym lub innym niezależnym doradcą finansowym.

Wartość Tytułów Uczestnictwa i wszelkich dochodów z nimi związanych może spadać lub rosnąć, dlatego istnieje możliwość, że inwestor nie uzyska zwrotu pełnej zainwestowanej kwoty.

Inwestycja w Fundusze Spółki nie powinna stanowić znacznej części portfela inwestycyjnego i może nie być odpowiednia dla wszystkich inwestorów. Więcej informacji można znaleźć w sekcji „Czynniki Ryzyka”. Jak ustalono na dzień niniejszego Prospektu, Wartość Aktywów Netto każdego z funduszy iShares MSCI China Tech UCITS ETF, iShares MSCI EMU Large Cap UCITS ETF oraz iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF może charakteryzować się dużą zmiennością ze względu na charakter polityki inwestycyjnej tych Funduszy, co znajduje odzwierciedlenie w profilach ryzyka i zysku, jak określono w odpowiednich dokumentach KIID lub KID.

Terminy pisane wielką literą użyte w tym Prospekcie zostały zdefiniowane na stronach 7–15.

Dystrybucja niniejszego Prospektu oraz oferowanie lub zakup Tytułów Uczestnictwa Spółki mogą być ograniczone w niektórych jurysdykcjach. Osoba, która otrzymuje kopię niniejszego Prospektu lub dołączonego do niego Formularza Otwarcia Rachunku lub Formularza Transakcji w takiej jurysdykcji nie może traktować tego Prospektu lub takiego Formularza Otwarcia Rachunku jako zaproszenia do zakupu lub subskrypcji Tytułów Uczestnictwa i w żadnym wypadku nie powinna ona korzystać z takiego Formularza Otwarcia Rachunku i Formularza Transakcji, jeśli w danej jurysdykcji takie zaproszenie nie mogłoby być do niej skierowane zgodnie z prawem, a wykorzystanie takiego Formularza Otwarcia Rachunku i Formularza Transakcji byłoby niezgodne z prawem. Zgodnie z powyższym, niniejszy Prospekt nie stanowi oferty ani zaproszenia składanego przez jakikolwiek podmiot w jurysdykcji, w której złożenie takiej oferty lub takiego zaproszenia jest niezgodne z prawem, ani też oferty lub zaproszenia składanego przez podmiot, który w danej jurysdykcji nie jest do tego uprawniony, lub kierowanego do podmiotu, do którego w danej jurysdykcji takie oferty lub zaproszenia nie mogą być zgodnie z prawem kierowane. Osoby będące w posiadaniu niniejszego Prospektu oraz osoby zamierzające złożyć zapis na Tytuły Uczestnictwa na podstawie niniejszego Prospektu są zobowiązane do zapoznania się z wszelkimi obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami obowiązującymi w danej jurysdykcji oraz do ich przestrzegania. Potencjalni inwestorzy składający zlecenie nabycia Tytułów Uczestnictwa powinni zapoznać się z wymogami prawnymi dotyczącymi złożenia zlecenia, subskrypcji, posiadania i zbywania takich Tytułów Uczestnictwa oraz z wszelkimi obowiązującymi przepisami dotyczącymi kontroli dewizowej oraz podatkami, obowiązującymi w krajach, których są obywatelami, rezydentami lub w których posiadają stały adres zamieszkania lub siedzibę, co może obejmować obowiązek uzyskania zgody organów państwowych lub innych władz oraz dopełnienie innych formalności.

Tytuły Uczestnictwa każdego Funduszu będą co do zasady notowane i dopuszczone do obrotu na głównym rynku LSE (ale mogą być notowane przede wszystkim na alternatywnej giełdzie papierów wartościowych). Przewiduje się również, że Tytuły Uczestnictwa każdego Funduszu będą notowane i dopuszczone do obrotu na wielu innych giełdach papierów wartościowych (w tym m.in. Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext N.V., Borsa Italiana, Bolsa Mexicana de Valores (Meksykańska Giełda Papierów Wartościowych) i CBOE (Chicago Board Options Exchange)), ale Spółka nie gwarantuje, że takie notowania będą prowadzone lub kontynuowane. W przypadku prowadzenia takich notowań, główne notowania Tytułów Uczestnictwa w Funduszach będą co do zasady notowane na rynku głównym LSE (jednakże, niektóre Fundusze mogą być notowane przede wszystkim na alternatywnej giełdzie papierów wartościowych), a wszelkie inne notowania mają drugorzędne znaczenie w stosunku do notowań głównych.

Szczegółowe informacje na temat tego, gdzie Tytuły Uczestnictwa są notowane lub dopuszczone do obrotu, można znaleźć na oficjalnej stronie internetowej iShares (www.ishares.com).

Istnieje możliwość, że w niektórych jurysdykcjach podmioty całkowicie niepowiązane ze Spółką (i jakimkolwiek Funduszem), Zarządzającym lub Zarządzającym Inwestycjami mogą udostępniać inwestorom możliwość inwestycji w Tytuły Uczestnictwa w Funduszach w tych jurysdykcjach za pośrednictwem mechanizmów obrotu pozarynkowego. Spółka, Zarządzający ani Zarządzający Inwestycjami nie wspierają i nie promują takich działań i nie są w żaden sposób związani z takimi podmiotami lub tymi działaniami oraz nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w związku z ich działalnością i obrotem.

Tytuły Uczestnictwa nie zostały i nie zostaną zarejestrowane na podstawie Ustawy z 1933 roku ani na podstawie przepisów dotyczących papierów wartościowych obowiązujących w którymkolwiek ze stanów w Stanach Zjednoczonych. Tytuły Uczestnictwa nie mogą być oferowane ani sprzedawane bezpośrednio lub pośrednio w Stanach Zjednoczonych ani na rachunek lub korzyść jakiegokolwiek Podmiotu Amerykańskiego. Każda ponowna oferta lub odsprzedaż Tytułów Uczestnictwa w Stanach Zjednoczonych lub Podmiotom Amerykańskim może stanowić naruszenie prawa Stanów Zjednoczonych.

Tytuły Uczestnictwa, z zastrzeżeniem odnośnego zwolnienia, nie mogą być nabywane lub posiadane przy udziale środków Planu ERISA.

Ponadto Tytuły Uczestnictwa nie mogą być nabywane przez osobę uznaną za Podmiot Amerykański na podstawie Ustawy z 1940 r. oraz przepisów wydanych na jej podstawie lub przez osobę uznaną za Podmiot Amerykański na podstawie CEA oraz przepisów wydanych na jej podstawie.

Tytuły Uczestnictwa nie zostały i nie zostaną dopuszczone do publicznej dystrybucji w Kanadzie, ponieważ w żadnym urzędzie nadzoru lub komisji papierów wartościowych w Kanadzie lub prowincji czy terytorium zależnym tego kraju nie został złożony prospekt dotyczący Spółki. Niniejszy dokument nie stanowi reklamy ani innej formy działania mającej na celu ułatwienie przeprowadzenia oferty publicznej Tytułów Uczestnictwa w Kanadzie i w żadnym wypadku nie należy go traktować jako taką reklamę lub działanie. Rezydenci Kanady nie mogą kupować ani akceptować nabycia Tytułów Uczestnictwa, o ile nie dopuszczają tego przepisy prawa obowiązujące w Kanadzie lub jej prowincjach.

W celu zapewnienia zgodności z wyżej wymienionymi ograniczeniami Spółka nie jest otwarta na inwestycje ze strony osób będących Nieuprawnionymi Posiadaczami, z wyłączeniem nadzwyczajnych sytuacji po uprzedniej zgodzie Dyrektorów lub Zarządzającego. Potencjalny inwestor może być zobowiązany w momencie nabycia Tytułów Uczestnictwa do oświadczenia, że jest Uprawnionym Posiadaczem i nie nabywa Tytułów Uczestnictwa na rzecz lub w imieniu osoby, która nie jest Uprawnionym Posiadaczem. Udzielenie uprzedniej zgody Dyrektorów na inwestycję nie przyznaje inwestorowi prawa do nabycia Tytułów Uczestnictwa w odniesieniu do przyszłych lub kolejnych zapisów na Tytuły Uczestnictwa.

Osoby składające zlecenie nabycia na Tytuły Uczestnictwa będą zobowiązane do złożenia oświadczenia, czy są Podmiotem amerykańskim. Inwestorzy są zobowiązani (niezależnie od tego, czy inwestują na Rynku Pierwotnym lub Rynku Wtórny) do niezwłocznego powiadomienia Administratora, jeśli przestaną być Uprawnionym Posiadaczem. W przypadku gdy Spółka uzyska informacje, że jakiegokolwiek Tytuły Uczestnictwa są bezpośrednio lub pośrednio własnością Nieuprawnionego Posiadacza, Spółka może dokonać obligatoryjnego umorzenia takich Tytułów Uczestnictwa i może nałożyć opłatę na każdą osobę, która nie jest Uprawnionym Posiadaczem, w celu zrekompensowania Spółce szkody poniesionej (lub potencjalnej) w związku z takim posiadaniem Tytułów Uczestnictwa.

Każdy Fundusz, który fizycznie inwestuje w indyjskie papiery wartościowe („Fundusz z Ekspozycją na Indie”) musi być zarejestrowany jako FPI kategorii II zgodnie z Przepisami SEBI. Aby uzyskać rejestrację jako FPI kategorii II, każdy Fundusz z Ekspozycją na Indie musi wykazać, że spełnia następujące kryteria ogólne: (i) Fundusz musi mieć co najmniej 20 inwestorów, w tym zarówno inwestorów bezpośrednich, jak i inwestorów bazowych inwestujących w instrumenty wspólnego inwestowania. (ii) żaden inwestor nie może posiadać ponad 49% Tytułów Uczestnictwa (według liczby i wartości) Funduszu. Inwestorzy instytucjonalni, którzy posiadają ponad 49% Funduszu z ekspozycją na Indie, muszą sami spełniać kryteria ogólne. Właściciele faktyczni instrumentu bazowego, którzy posiadają ponad 25% Funduszu, są zobowiązani do wyrażenia zgody na rejestrację FPI i w tym celu ujawniać dane ich klienta właściwemu uczestnikowi depozytu oraz Indyjskiemu Urzędowi ds. Papierów Wartościowych i Giełd. Z powyższych powodów **żaden inwestor w Funduszu z ekspozycją na Indie nie może posiadać ponad 49% Tytułów Uczestnictwa (według liczby i wartości) Funduszu (z wyjątkiem Przedstawiciela Wspólnego Depozytariusza). Każdy inwestor posiadający ponad 25% Tytułów Uczestnictwa (według liczby i wartości) Funduszu z Ekspozycją na Indie niniejszym wyraża zgodę na rejestrację FPI odpowiedniego Funduszu i wyraża zgodę na ujawnienie informacji o swoim kliencie Spółce oraz odpowiedniemu uczestnikowi depozytu i SEBI przez brokerów, powierników, przedstawicieli, lokalne Centralne Depozyty Papierów Wartościowych, Międzynarodowe Centralne Depozyty Papierów Wartościowych oraz wszelkich innych pośredników oraz przez Spółkę i jej dostawców usług.**

Tytuły Uczestnictwa w każdym Funduszu z Ekspozycją na Indie nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z prawem Indii i nie będą korzystać z żadnych przepisów w Indiach przyjętych w celu ochrony Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa. Tytuły Uczestnictwa w każdym Funduszu z Ekspozycją na Indie nie są oferowane, i nie mogą być, bezpośrednio lub pośrednio, sprzedawane lub dostarczane w Indiach, nabywane, przekazywane lub przechowywane na rzecz Podmiotu Ograniczonego Pochodzenia Indyjskiego lub jakiegokolwiek osoby w celu ponownego oferowania lub sprzedaży bezpośrednio lub pośrednio Podmiotowi Ograniczonemu Pochodzenia Indyjskiego. Spółka świadomie nie zezwala na sprzedaż Tytułów Uczestnictwa dowolnego Funduszu z Ekspozycją na Indie lub jakichkolwiek udziałów w nich Podmiotom Ograniczonym Pochodzenia Indyjskiego.

Potencjalny inwestor Funduszu z Ekspozycją na Indie w momencie nabycia Tytułów Uczestnictwa (lub później) może być zobowiązany do złożenia oświadczenia, że nie jest Podmiotem Ograniczonym Pochodzenia indyjskiego i/lub nie nabywa Tytułów Uczestnictwa na rzecz lub w imieniu Podmiotu Ograniczonego Pochodzenia Indyjskiego. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa w Funduszu z Ekspozycją na Indie są zobowiązani do niezwłocznego powiadomienia Spółki i Zarządzającego Inwestycjami, w przypadku gdy staną się oni Podmiotami Ograniczonymi Pochodzenia Indyjskiego lub posiadają Tytuły Uczestnictwa na rzecz Podmiotów Ograniczonych Pochodzenia Indyjskiego. Spółka, Zarządzający lub Zarządzający Inwestycjami mogą zażądać od Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa informacji na ich temat oraz na temat faktycznych właścicieli Tytułów Uczestnictwa w celu ustalenia, czy Posiadacze Tytułów Uczestnictwa lub ich właściciele faktyczni są Podmiotami Ograniczonymi Pochodzenia Indyjskiego. Inwestując w Fundusz z ekspozycją na Indie (bezpośrednio lub pośrednio), inwestorzy wyrażają zgodę na przekazanie takich informacji oraz na ujawnienie takich informacji Spółce, Zarządzającemu i Zarządzającemu Inwestycjami.

W przypadku uzyskania informacji przez Spółkę, że jakiegokolwiek Tytuły Uczestnictwa Funduszu z ekspozycją na Indie są prawną lub faktyczną własnością, bezpośrednio lub pośrednio, jakiegokolwiek osoby naruszającej powyższe

ograniczenia, samodzielnie lub wspólnie z inną osobą, Spółka dokona obligatoryjnego umorzenia Tytułów Uczestnictwa, w zakresie, w jakim można je zidentyfikować i umorzyć. W przypadku obligatoryjnego umorzenia Tytułów Uczestnictwa inwestor otrzyma środki pieniężne pomniejszone o poniesione koszty i opłaty, które mogą być wymagane w celu wypłaty rekompensaty lub odszkodowania Spółce, Zarządzającemu i Zarządzającemu Inwestycjami z tytułu wszelkich poniesionych przez nich strat (lub potencjalnych strat) związanych z posiadaniem Tytułów Uczestnictwa przez Podmiot Ograniczony Pochodzenia Indyjskiego lub na rzecz takiego podmiotu.

W przypadku gdy Posiadacz Tytułów Uczestnictwa lub właściciel rzeczywiście nie ujawni wymaganych informacji, a w związku z takim nieujawnieniem lub niewłaściwym ujawnieniem informacji, Dyrektorzy uznają, że istnieje problem dotyczący takiego Posiadacza Tytułów Uczestnictwa i/lub właściciela faktycznego związany z posiadaniem statusu Podmiotu Ograniczonego Pochodzenia Indyjskiego, Spółka dokona obligatoryjnego umorzenia Tytułów Uczestnictwa w odpowiednim Funduszu z ekspozycją na Indie posiadanych przez taką osobę lub na jej rzecz, w zakresie, w jakim można je zidentyfikować i umorzyć.

W przypadku obligatoryjnego umorzenia Tytułów Uczestnictwa inwestor otrzyma wszelkie środki pieniężne pomniejszone o poniesione koszty i kwoty wymagane do wypłaty rekompensaty lub odszkodowania na rzecz Spółki, Zarządzającego i Zarządzającego Inwestycjami z tytułu wszelkich poniesionych przez nich strat (lub potencjalnych) w związku z posiadaniem Tytułów Uczestnictwa przez taką osobę lub na jej rzecz.

Osoba, która narusza którekolwiek z powyższych ograniczeń, wypłaci odszkodowanie Spółce, Zarządzającemu i Zarządzającemu Inwestycjami z tytułu wszelkich roszczeń lub strat poniesionych przez nich w związku z takim naruszeniem.

Tytuły Uczestnictwa są oferowane tylko na podstawie informacji zawartych w aktualnym Prospekcie oraz najnowszym raporcie rocznym i zbadanym sprawozdaniach finansowych, a także wszelkich późniejszych raportów półrocznych i niezbadanych sprawozdań finansowych. Raporty te będą stanowić część niniejszego Prospektu.

Dodatkowe informacje lub oświadczenia udzielane przez dealera, sprzedawcę lub jakąkolwiek inną osobę należy pominąć i w związku z tym nie powinno się na nich opierać.

Oświadczenia zawarte w niniejszym Prospekcie opierają się na wiedzy Dyrektorów w zakresie prawa i praktyki obecnie obowiązującej w Irlandii i w związku z tym mogą podlegać zmianom. Dane zawarte w niniejszym Prospekcie są aktualne wyłącznie na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu i mogą ulec zmianie.

Niniejszy Prospekt może być również przetłumaczony na inne języki. Każde takie tłumaczenie zawiera tylko te same informacje i ma takie samo znaczenie jak w Prospekcie w języku angielskim. W przypadku rozbieżności pomiędzy Prospektem sporządzonym w języku angielskim a Prospektem sporządzonym w innym języku, pierwszeństwo ma Prospekt sporządzony w języku angielskim, z wyjątkiem sytuacji (i tylko w takim przypadku), w której przepisy obowiązujące w jurysdykcji, w której sprzedawane są Tytuły Uczestnictwa, wymagają, aby w przypadku działań na podstawie informacji zawartych w Prospekcie sporządzonym w języku innym niż angielski, pierwszeństwo miał język Prospektu, na którym oparto takie działania. Wszelkie spory dotyczące warunków Prospektu, niezależnie od języka Prospektu, podlegają prawu Irlandii i są rozstrzygane zgodnie z tym prawem. Ponadto każdy inwestor nieodwołalnie poddaje się jurysdykcji sądów irlandzkich w celu rozstrzygnięcia wszelkich sporów wynikających z oferty Tytułów Uczestnictwa w Spółce lub z nią związanych.

Spółka może złożyć wniosek o rejestrację i dystrybucję swoich Tytułów Uczestnictwa w jurysdykcjach poza Irlandią. W przypadku dokonania takiej rejestracji lokalne przepisy mogą nakładać zobowiązanie do wyznaczenia agentów płatników/przedstawicieli funduszu oraz utrzymywania rachunków przez takich agentów, za pośrednictwem których mogą być wpłacane środki na subskrypcje i wypłaty. Inwestorzy, którzy na mocy lokalnych przepisów sami wybierają lub są zobowiązani do zapłaty/otrzymania środków z tytułu subskrypcji/wykupu za pośrednictwem pośredników, a nie bezpośrednio do Depozytariusza, ponoszą ryzyko kredytowe wobec tego podmiotu pośredniczącego w odniesieniu do a) środków na subskrypcje przed przekazaniem takich środków Depozytariuszowi oraz b) środków z tytułu umorzenia płatnych przez taki podmiot pośredniczący na rzecz odpowiedniego inwestora. Opłaty i wydatki związane z rejestracją i dystrybucją Tytułów Uczestnictwa w takich jurysdykcjach, w tym z wyznaczaniem przedstawicieli, dystrybutorów lub innych agentów w odpowiednich jurysdykcjach oraz sporządzaniem dokumentów informacyjnych w danych krajach, będą naliczane według normalnych stawek handlowych i mogą być ponoszone przez Spółkę i/lub Fundusze.

Przed złożeniem zapisu na Tytuły Uczestnictwa należy zapoznać się z pełną treścią niniejszego Prospektu oraz Dokumentu KIID lub KID dla odnośnego Funduszu i/lub Klasy Tytułów Uczestnictwa.

Podatki obowiązujące w Niemczech nie stanowią elementu celów inwestycyjnych ani polityki inwestycyjnej funduszy, jednak inwestorzy powinni zwrócić uwagę na zapisy dotyczące tych podatków w sekcji „Podatki w Niemczech”.

DO WIADOMOŚCI MIESZKAŃCÓW KRÓLESTWA ARABII SAUDYJSKIEJ:

Niniejszy dokument nie może być rozpowszechniany w Królestwie Arabii Saudyjskiej, z wyjątkiem osób uprawnionych na mocy Regulacji Dotyczących Funduszy Inwestycyjnych wydanych przez Organ Nadzoru nad Rynkiem Kapitałowym. Organ Nadzoru nad Rynkiem Kapitałowym nie składa żadnych oświadczeń co do dokładności lub kompletności niniejszego dokumentu i wyraźnie zrzeka się wszelkiej odpowiedzialności za jakiegokolwiek straty wynikające lub poniesione w związku z jakąkolwiek częścią niniejszego dokumentu. Potencjalni posiadacze oferowanych papierów wartościowych powinni przeprowadzić własną analizę due diligence w odniesieniu do dokładności informacji dotyczących papierów wartościowych, które mają być oferowane. Jeśli nie rozumieją

Państwo treści niniejszego dokumentu, należy skonsultować się z doradcą finansowym posiadającym stosowne zezwolenie.

OCHRONA DANYCH

Inwestorzy powinni pamiętać, że Spółka i/lub Zarządzający mogą przetwarzać ich dane osobowe (w rozumieniu RODO, „Dane Osobowe”) lub Dane Osobowe osób związanych z dyrektorami, kierownikami, pracownikami i/lub właścicielami faktycznymi inwestora.

Oświadczenie o ochronie prywatności przygotowane w odniesieniu do Spółki i Zarządzającego występującego w charakterze podmiotu zarządzającego Spółką („Oświadczenie o Ochronie Prywatności”) zawiera informacje na temat gromadzenia, wykorzystywania, ujawniania, przekazywania i przetwarzania Danych Osobowych przez Spółkę i/lub Zarządzającego oraz określa prawa osób fizycznych w związku z ich Danymi Osobowymi posiadanymi przez Spółkę i/lub Zarządzającego.

Oświadczenie o Ochronie Prywatności jest dostępne na stronie www.ishares.com.

Wnioski o udzielenie dalszych informacji dotyczących wykorzystania Danych Osobowych przez Spółkę, Zarządzającego i/lub BlackRock oraz wnioski o skorzystanie z praw związanych z Danymi Osobowymi, określonych w Oświadczeniu o Ochronie Prywatności, należy kierować na adres: Data Protection Officer (Inspektor Ochrony Danych), BlackRock, 12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL.

DANE ADRESOWE

iShares IV Public Limited Company [publiczna spółka akcyjna]

J.P. Morgan
200 Capital Dock
79 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
D02 RK57
Irlandia

Zarząd Spółki

William McKechnie (Prezes)
Ros O'Shea
Deirdre Somers
Padraig Kenny
Manuela Sperandeo

Zarządzający

BlackRock Asset Management Ireland Limited
1st Floor
2 Ballsbridge Park
Ballsbridge
Dublin 4
D04 YW83
Irlandia

Zarządzający Inwestycjami i podmiot prowadzący działania promocyjne

BlackRock Advisors (UK) Limited
12 Throgmorton Avenue
Londyn EC2N 2DL
Anglia

Depozytariusz

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irlandia

Administrator i prowadzący rejestr

State Street Fund Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irlandia

Sekretarz

Apex Group Corporate Administration Services
Ireland Limited
4th Floor
76 Baggot Street Lower
Dublin 2
Irlandia

Biegli rewidenci i księgowy ds. sprawozdawczości

Deloitte Ireland LLP
Deloitte & Touche House
Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irlandia

Doradcy prawni (w zakresie prawa irlandzkiego)

William Fry LLP
2 Grand Canal Square
Dublin 2
Irlandia

SPIS TREŚCI

WAŻNE INFORMACJE	2
OCHRONA DANYCH.....	5
DANE ADRESOWE	6
DEFINICJE.....	8
SPÓŁKA.....	18
CELE INWESTYCYJNE I POLITYKA INWESTYCYJNA.....	32
WSKAŹNIKI REFERENCYJNE.....	33
OPISY FUNDUSZY.....	35
METODOLOGIE HEDGINGU WALUTOWEGO	135
TECHNIKI INWESTYCYJNE	136
EFEKTYWNE ZARZĄDZANIE PORTFELEM.....	144
CZYNNIKI RYZYKA.....	148
WYCENA FUNDUSZY.....	203
TRANSAKCJE W SPÓŁCE	206
PROCEDURA ZAWIERANIA TRANSAKCJI NA RYNKU PIERWOTNYM	207
PROCEDURA ZAWIERANIA TRANSAKCJI NA RYNKU WTÓRNYM	220
OGÓLNE INFORMACJE NA TEMAT TRANSAKCJI W SPÓŁCE	222
KOSZTY FUNDUSZU	230
POLITYKA WYPŁATY DYWIDENDY	237
WARUNEK FAKTYCZNEGO ZRÓŻNICOWANIA POSIADACZY	240
ZARZĄDZANIE SPÓŁKĄ.....	241
KONFLIKTY INTERESÓW.....	250
DANE, KTÓRYCH UJAWNIECIE JEST WYMAGANE USTAWOWO ORAZ INFORMACJE OGÓLNE	254
OPODATKOWANIE	259
ZAŁĄCZNIK I	274
ZAŁĄCZNIK II.....	276
ZAŁĄCZNIK III.....	280
ZAŁĄCZNIK IV	284
ZAŁĄCZNIK V.....	291
ZAŁĄCZNIK VI	292
ZAŁĄCZNIK VII.....	297

DEFINICJE

„Formularz Otwarcia Rachunku” – taki formularz otwarcia rachunku lub formularz wniosku (w zależności od kontekstu) jaki mogą określić Dyrektorzy i wypełniany przez Upoważnionego Uczestnika w celu otwarcia rachunku transakcyjnego na Rynku Pierwotnym w odniesieniu do Spółki i/lub odnośnego Funduszu; lub wypełniany przez Przedstawiciela Wspólnego Depozytariusza w celu złożenia zlecenia nabycia Tytułów Uczestnictwa w Funduszu w jego imieniu i upoważnienia Spółki do zawierania transakcji z Upoważnionymi Uczestnikami (w stosownych przypadkach).

„Klasa Akumulacyjnych Tytułów Uczestnictwa” – Klasa Tytułów Uczestnictwa oznaczona jako „Akumulacyjne” w wykazie Klas Tytułów Uczestnictwa pod nagłówkiem „Klasy Tytułów Uczestnictwa” w sekcji „Spółka” niniejszego Prospektu lub „Acc” w tabeli „Bieżące i Uruchomione Klasy Tytułów Uczestnictwa” w sekcji „Spółka” niniejszego Prospektu oraz w odniesieniu do których zyski i inne przychody będą akumulowane i ponownie inwestowane.

„Ustawa” – Ustawa o spółkach z 2014 roku (w Irlandii) z późniejszymi zmianami.

„Administrator” – State Street Fund Services (Ireland) Limited i/lub inny podmiot, który może zostać wyznaczony, za uprzednią zgodą Banku Centralnego, do świadczenia usług administracyjnych, agencji transferowej i usług prowadzenia rejestru na rzecz Spółki.

„Umowa Administracyjna” – umowa zawarta między Zarządzającym a Administratorem w odniesieniu do świadczenia usług administracyjnych, agencji transferowej i usług prowadzenia rejestru na rzecz Spółki, która może być okresowo zmieniana zgodnie z wymaganiami Banku Centralnego.

„ADR” – Amerykański Kwit Depozytowy.

„Podmiot Powiązany” – spółka, której ostateczną jednostką dominującą jest ostateczna jednostka dominująca Zarządzającego Inwestycjami lub spółka, w której ostateczna jednostka dominująca Zarządzającego Inwestycjami ma co najmniej 50% własności pośredniej lub bezpośredniej.

„Zasady AMF ESG” – stanowisko i zalecenie DOC-2020-03 francuskiego Autorité des Marchés Financiers (AMF). Więcej informacji na stronie <https://www.amf-france.org/en/regulation/policy/doc-2020-03>

„Statut” – Statut Spółki z okresowo wprowadzanymi zmianami.

„Dolar australijski” lub „AUD” – prawnie obowiązująca waluta Wspólnoty Australii.

„Upoważniony Uczestnik” – animator rynku lub broker zarejestrowany w Spółce jako upoważniony uczestnik, który na tej podstawie może bezpośrednio subskrybować lub od którego Spółka można bezpośrednio umarzać Tytuły Uczestnictwa w Funduszu (tj. na Rynku Pierwotnym).

„Waluta Bazowa” – waluta bazowa Funduszu.

„Wskaźnik Referencyjny” – w odniesieniu do Funduszu – wskaźnik, do którego porównywana jest stopa zwrotu z Funduszu.

„Rozporządzenie w sprawie wskaźników referencyjnych” – Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 zmienione Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2089 z dnia 27 listopada 2019 r., które może zostać zmienione lub zastąpione.

„Rejestr prowadzony na podstawie Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych” – rejestr administratorów i wskaźników referencyjnych prowadzony przez ESMA na mocy Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych.

„Plan Świadczeń Inwestora” – oznacza inwestora w rozumieniu zawartym w art. 3 ust. 42 ustawy o zabezpieczeniu emerytalnym pracowników w Stanach Zjednoczonych z 1974 r. (Employee Retirement Income Security Act, „ERISA”) i obejmuje: (a) „program świadczeń pracowniczych” zgodnie z definicją w art. 3 ust. 3 ERISA, który podlega części 4 tytułu I ERISA; (b) „program” opisany w art. 4975 lit. e) pkt 1 Kodeksu, który podlega art. 4975 Kodeksu; oraz (c) podmiot, którego aktywa bazowe obejmują „aktywa programu” z powodu inwestycji dokonanych w taki podmiot przez program świadczeń pracowniczych lub program inwestycyjny. W związku z powyższym „Plan Świadczeń Inwestora” nie obejmuje programu rządowego (zgodnie z definicją w art. 3 ust. 32 ERISA), spoza USA (zgodnie z definicją w art. 4 lit. b) pkt 4 ERISA) lub programu kościelnego (zgodnie z definicją w art. 3 ust. 33 ERISA), które nie zostały wybrane jako podlegające ERISA.

„BlackRock Group” – grupa spółek BlackRock, Inc. oraz każdy z ich podmiotów powiązanych i osób z nimi powiązanych.

„Zarząd” – Rada Dyrektorów Spółki.

„Bond Connect” – inicjatywa uruchomiona w lipcu 2017 r. w sprawie dostępu do rynku wzajemnych obligacji między ChRL a Hongkongiem, ustanowiona przez CFETS, China Central Depository & Clearing co., Ltd, Shanghai Clearing House, HKEX i Central MoneyMarkets Unit.

„Dzień Roboczy” – w odniesieniu do wszystkich Funduszy, dzień, w którym rynki są otwarte w Anglii (lub inny dzień, który mogą wskazywać Dyrektorzy, pod warunkiem wcześniejszego powiadomienia Posiadacza Tytułów Uczestnictwa).

„Dolar kanadyjski” lub „CAD” – prawnie obowiązująca waluta Kanady.

„Rezydent Kanady” – osoba zamieszkująca w Kanadzie dla celów wskazanych w przepisach dotyczących podatku dochodowego w Kanadzie.

„Organ Nadzoru nad Rynkiem Kapitałowym” lub „CMA” – organ regulacyjny ds. papierów wartościowych i inwestycji w Królestwie Arabii Saudyjskiej oraz jego następcy prawni i cesjonariusze.

„Składnik Środków Pieniężnych” – składnik środków pieniężnych w Pliku Przedstawiającym Strukturę Portfela. Składnik Środków Pieniężnych składa się z trzech elementów, mianowicie: (i) naliczonej dywidendy przypadającej na Tytuły Uczestnictwa w określonej Klasie Tytułów Uczestnictwa Funduszu (zazwyczaj uzyskane dywidendy i odsetki uzyskane, pomniejszone o opłaty i wydatki poniesione od czasu poprzedniej wypłaty dywidendy), (ii) środki gotówkowe stanowiące kwoty powstałe w wyniku zaokrąglenia liczby Tytułów Uczestnictwa, które mają zostać zrealizowane, środki gotówkowe w posiadaniu Funduszu lub kwoty stanowiące różnice między wagami Pliku Przedstawiającego Strukturę Portfela a Funduszem oraz (iii) wszelkie Cła i Opłaty, które mogą być należne.

„CCASS” – Hong Kong Central Clearing and Settlement System (Centralny system rozliczeniowy i rozrachunkowy w Hongkongu).

„CDC” – China Central Depository and Clearing Co.

„CEA” – amerykańska ustawa o giełdzie towarowej, z późniejszymi zmianami.

„Bank Centralny” – Bank Centralny Irlandii lub jego następca prawny.

„Regulacje Banku Centralnego w sprawie UCITS” – Ustawa o Banku Centralnym (nadzór i egzekwowanie przepisów) z 2013 roku (art. 48 ust. 1) (przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe) z 2019 roku, z późniejszymi zmianami lub przepisami, które mogą je zastąpić.

„Centralne Depozyty Papierów Wartościowych” – Uznane Systemy Rozliczania Transakcji, które są krajowymi systemami rozrachunku dla poszczególnych rynków krajowych. Fundusze emitują Tytuły Uczestnictwa za pośrednictwem systemu rozliczeniowego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych, dlatego Centralne Depozyty Papierów Wartościowych będą Uczestnikami Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych.

„CFETS” – China Foreign Exchange Trade System & National Interbank Funding Centre.

„Chińskie Akcje A” – papiery wartościowe spółek zarejestrowanych w Chińskiej Republice Ludowej, denominowane w renminbi i notowane na giełdach papierów wartościowych w Szanghaju i Shenzhen.

„Chińskie Akcje B” – papiery wartościowe spółek zarejestrowanych w Chińskiej Republice Ludowej, denominowane w dolarach amerykańskich (w przypadku giełdy papierów wartościowych w Szanghaju) i w dolarach hongkońskich (w przypadku giełdy papierów wartościowych w Shenzhen)i notowane na giełdach papierów wartościowych w Szanghaju i Shenzhen.

„Fundusze Chińskie” – fundusze iShares China CNY Bond UCITS ETF, iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF, iShares MSCI China A UCITS ETF, iShares MSCI China Tech UCITS ETF oraz iShares MSCI China UCITS ETF.

„Chińskie Akcje H” – papiery wartościowe spółek zarejestrowanych w Chińskiej Republice Ludowej, denominowane w dolarach hongkońskich i notowane na giełdzie SEHK.

„ChinaClear” – oznacza China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, które są centralnym depozytem papierów wartościowych ChRL właściwym dla Chińskich Akcji A.

„Juan chiński” lub „CNY” lub „renminbi” – prawnie obowiązująca waluta ChRL.

„CIBM” – Międzybankowy rynek obligacji w Chinach (China Interbank Bond Market).

„Clearstream” – Clearstream Banking, Société Anonyme, Luxembourg oraz każdy ich następca prawny w zakresie prowadzenia działalności.

„Wspólny Depozytariusz” – podmiot wyznaczony jako depozytariusz dla Międzynarodowych Centralnych Depozytów Papierów Wartościowych, obecnie Citibank Europe plc, mający swoją siedzibę statutową w 1 North WB Quay, Dublin 1.

„Przedstawiciel Wspólnego Depozytariusza” – podmiot wyznaczony jako przedstawiciel dla któregośkolwiek Wspólnego Depozytariusza, i jako taki działający jako zarejestrowany posiadacz Tytułów Uczestnictwa w Funduszach, obecnie Citivic Nominees Limited.

„Spółka” – iShares IV plc.

„Fundusz z Zabezpieczeniem Walutowym” – fundusz iShares MSCI Japan SRI EUR Hedged UCITS ETF (Acc).

„Umowa Zabezpieczenia Ryzyka Kursowego” – umowa zawarta między Zarządzającym Inwestycjami a State Street Europe Limited, na mocy której State Street Europe Limited jest podmiotem wyznaczonym do świadczenia usług zabezpieczenia ryzyka kursowego Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym i wszystkich Klas Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym, która może podlegać okresowym zmianom zgodnie z wymogami Banku Centralnego.

„Klasa Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym” – Klasa Tytułów Uczestnictwa w Funduszu (inna niż w Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym, w którym jest tylko jedna Klasa Tytułów Uczestnictwa) pozwalająca na wykorzystanie transakcji hedgingowych w celu zmniejszenia wpływu wahań kursów walut, jak opisano w punkcie „Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym” w części „Spółka” niniejszego Prospektu.

„CSDCC” – China Security Depository and Clearing Corporation Limited.

„CSRC” – Chińska Komisja Papierów Wartościowych (China Securities Regulatory Commission).

„Bieżące Fundusze” – fundusze istniejące w dniu sporządzenia niniejszego Prospektu, wymienione na stronie 1 niniejszego Prospektu.

„Bieżące Klasy Tytułów Uczestnictwa” – klasy tytułów uczestnictwa w Bieżących Funduszach, które można uruchomić według uznania Zarządzającego na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, zgodnie z wykazem na stronach 25–33 niniejszego Prospektu.

„Korona duńska” lub „DKK” – prawnie obowiązująca waluta Królestwa Danii.

„Dzień Operacji” – co do zasady, w odniesieniu do Bieżących Funduszy, Dniem Operacji jest każdy Dzień Roboczy. Niektóre Dni Robocze nie będą jednak Dniami Operacji w sytuacjach, w których, na przykład, rynki, na których Inwestycje Funduszu są notowane na giełdzie lub są przedmiotem obrotu, lub rynki właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są zawieszone lub zamknięte, lub w przypadku gdy dzień ustawowo wolny od pracy występuje w jurysdykcji, w której siedzibę ma delegat Zarządzającego Inwestycjami, pod warunkiem że istnieje co najmniej jeden Dzień Operacji w ciągu dwóch tygodni, z zastrzeżeniem decyzji Dyrektorów o czasowym zawieszeniu ustalania Wartości Aktywów Netto oraz sprzedaży, zmiany i/lub wykupu Tytułów Uczestnictwa w Spółce lub dowolnym Funduszu zgodnie z postanowieniami Prospektu i Statutu. Zarządzający Inwestycjami opracowuje kalendarz operacji, który szczegółowo przedstawia Dni Operacji dla każdego Funduszu. Kalendarz operacji może być okresowo zmieniany przez Zarządzającego Inwestycjami, jeżeli na przykład właściwy operator rynku, organ regulacyjny lub giełda (w stosownych przypadkach) deklaruje zamknięcie danego rynku dla celów handlu i/lub rozliczeń (takie zamknięcie może zostać dokonane z niewielkim wyprzedzeniem lub bez powiadomienia Zarządzającego Inwestycjami). Kalendarz operacji dla każdego Funduszu (i każdej Klasy Tytułów Uczestnictwa w Funduszu) jest dostępny u Zarządzającego Inwestycjami.

„Formularz Transakcji” – taki formularz transakcji jaki mogą określić przez Dyrektorzy w celu zawierania transakcji dotyczących Tytułów Uczestnictwa w Spółce i/lub odnośnym Funduszu.

„Depozytariusz” – State Street Custodial Services (Ireland) Limited lub inny podmiot, który może zostać wyznaczony, za uprzednią zgodą Banku Centralnego, do działania jako depozytariusz Spółki.

„Umowa z Depozytariuszem” – umowa pomiędzy Spółką, Zarządzającym i Depozytariuszem, która może być okresowo zmieniana zgodnie z wymogami Banku Centralnego.

„Dyrektywa” – Dyrektywa nr 2009/65/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 13 lipca 2009 roku zmieniona dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady nr 2014/91/UE z dnia 23 lipca 2014 roku, która może zostać zmieniona lub zastąpiona.

„Dyrektorzy” – dyrektorzy Spółki lub wszelkie odpowiednio upoważnione komitety składające się z dyrektorów Spółki.

„Klasa Dystrybucyjnych Tytułów Uczestnictwa” – Klasa Tytułów Uczestnictwa oznaczona jako „Dystrybucyjne” w wykazie Klas Tytułów Uczestnictwa wymienionym pod nagłówkiem „Klasy Tytułów Uczestnictwa” w części „Spółka” niniejszego Prospektu lub „Dist” w tabeli „Bieżące i uruchomione Klasy Tytułów Uczestnictwa” w części „Spółka” niniejszego Prospektu i w odniesieniu do których deklarowana jest dywidenda z zysków.

„Cła i Opłaty” – w odniesieniu do dowolnego Funduszu lub Klasy Tytułów Uczestnictwa, wszelkie opłaty skarbowe i inne opłaty, podatki, opłaty rządowe, opłaty maklerskie, bankowe, spready walutowe, odsetki, opłaty Depozytariusza lub powiernika pomocniczego (związane ze sprzedażą i zakupem), opłaty transferowe, opłaty rejestracyjne oraz inne opłaty i obciążenia (w tym koszty związane z zabezpieczeniem, koszty transakcyjne)

związane z pierwotnym nabyciem lub zwiększeniem aktywów danego Funduszu lub Klasy Tytułów Uczestnictwa lub z utworzeniem, emisją, sprzedażą, umorzeniem, zamianą lub odkupieniem Tytułów Uczestnictwa bądź sprzedażą lub zakupem Inwestycji lub w odniesieniu do certyfikatów lub w jakikolwiek inny sposób, w jaki stały się lub mogą być należne w związku z transakcją, przed transakcją, w odniesieniu do których takie cła i opłaty są należne, co, dla uniknięcia wątpliwości, obejmuje, przy obliczaniu cen subskrypcji i umorzenia, wszelkie postanowienia dotyczące spreadów (w celu uwzględnienia różnicy między ceną, po której aktywa zostały wycenione dla celów obliczenia Wartości Aktywów Netto, a szacowaną ceną, po której takie aktywa zostaną zakupione w wyniku subskrypcji i sprzedane w wyniku umorzenia oraz uwzględnienia niezrealizowanych zysków lub strat (oraz ich krystalizacji, reinwestycji lub rozliczenia) z tytułu walutowych kontraktów terminowych w związku ze sprzedażą, umorzeniem, zmianą lub odkupieniem Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym lub Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym), ale nie obejmuje prowizji należnych agentom z tytułu sprzedaży i kupna Tytułów Uczestnictwa ani żadnych prowizji, podatków, opłat lub kosztów, które mogły zostać uwzględnione przy ustalaniu Wartości Aktywów Netto na jeden Tytuł Uczestnictwa w odpowiednim Funduszu lub Klasie Tytułów Uczestnictwa.

„DVP” – rozliczenie typu dostawa w zamian za płatność.

„System Elektronicznego Składania Zamówień” – mechanizm strony internetowej, który może być wykorzystywany przez Upoważnionych Uczestników do składania wniosków o realizację operacji w odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa w Funduszu oraz do uzyskiwania informacji dotyczących procedur operacji.

„Operator Systemu Elektronicznego Składania Zamówień” – okresowy operator Systemu Elektronicznego Składania Zamówień.

„Fundusze Kapitałowe” – Fundusze Spółki, które odzwierciedlają lub odtwarzają wyniki Wskaźnika Referencyjnego, w skład którego wchodzi akcje, którymi na dzień Prospektu są: iShares Ageing Population UCITS ETF, iShares Automation & Robotics UCITS ETF, iShares Copper Miners UCITS ETF, iShares Digital Entertainment and Education UCITS ETF, iShares Digital Security UCITS ETF, iShares Digitalisation UCITS ETF, iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI EMU Multifactor UCITS ETF, iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF, iShares Electric Vehicles and Driving Technology UCITS ETF, iShares Energy Storage & Hydrogen UCITS ETF, iShares Essential Metals Producers UCITS ETF, iShares Healthcare Innovation UCITS ETF, iShares Inclusion and Diversity UCITS ETF, iShares Lithium & Battery Producers UCITS ETF, iShares Metaverse UCITS ETF, iShares MSCI ACWI SRI UCITS ETF, iShares MSCI China A UCITS ETF, iShares MSCI China Tech UCITS ETF, iShares MSCI China UCITS ETF, iShares MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI EM ex-China UCITS ETF, iShares MSCI EM IMI Screened UCITS ETF, iShares MSCI EM SRI UCITS ETF, iShares MSCI EMU ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI EMU Screened UCITS ETF, iShares MSCI EMU Large Cap UCITS ETF, iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF, iShares MSCI EMU SRI UCITS ETF, iShares MSCI Europe ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI Europe Screened UCITS ETF, iShares MSCI Europe Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF, iShares MSCI France UCITS ETF, iShares MSCI Global Semiconductors UCITS ETF, iShares MSCI India UCITS ETF, iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF, iShares MSCI Japan SRI EUR Hedged UCITS ETF (Acc), iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF, iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI USA Screened UCITS ETF, iShares MSCI USA Leaders UCITS ETF, iShares MSCI USA Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF, iShares MSCI USA Momentum Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI USA Quality Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI USA SRI UCITS ETF, iShares MSCI USA Value Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI World ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI World Screened UCITS ETF, iShares MSCI World Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF, iShares MSCI World Momentum Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI World Quality Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI World SRI UCITS ETF, iShares MSCI World Value Factor Advanced UCITS ETF, iShares NASDAQ US Biotechnology UCITS ETF, iShares Nuclear Energy and Uranium Mining UCITS ETF, iShares OMX Stockholm Capped, iShares Smart City Infrastructure UCITS ETF, iShares STOXX Europe Equity Multifactor UCITS ETF, iShares STOXX USA Equity Multifactor UCITS ETF, iShares STOXX World Equity Multifactor UCITS ETF, iShares TA-35 Israel UCITS ETF oraz iShares US Equity Buyback Achievers UCITS ETF.

„Plan ERISA” – (i) dowolny program emerytalny podlegający przepisom Tytułu I Ustawy o zabezpieczeniu emerytalnym pracowników (Employee Retirement Income Security Act) w Stanach Zjednoczonych z 1974 roku z późniejszymi zmianami („ERISA”); lub (ii) dowolny indywidualny rachunek lub program emerytalny, z zastrzeżeniem art. 4975 US Internal Revenue Code (Amerykański Kodeks Podatkowy) z 1986 roku, z późniejszymi zmianami.

„ESMA” – Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych.

„Euro”, „EUR” lub „€” – jednostka wspólnej waluty europejskiej (o której mowa w Rozporządzeniu Rady (WE) Nr 974/98 z 3 maja 1998 r. w sprawie wprowadzenia euro) oraz – według uznania Zarządzającego – waluty państw, które kiedykolwiek wchodziły w skład strefy euro.

„EuroClear” – EuroClear Bank S.A./N.V. oraz każdy następca prawny tego podmiotu w zakresie prowadzenia działalności.

„Euronext” – Euronext N.V.

„UGW” lub „strefa euro” – państwa członkowskie, które przyjmują lub przyjęły euro jako swoją prawnie obowiązującą walutę, którymi w dniu sporządzenia niniejszego Prospektu są Austria, Belgia, Cypr, Estonia, Finlandia, Francja, Niemcy, Grecja, Irlandia, Włochy, Łotwa, Litwa, Luksemburg, Malta, Holandia, Portugalia, Słowacja, Słowenia i Hiszpania.

„Europejski Obszar Gospodarczy” lub „EOG” – Europejski Obszar Gospodarczy, którego państwami członkowskimi są Państwa Członkowskie, Islandia, Liechtenstein i Norwegia.

„Unijny Wskaźnik Referencyjny Transformacji Klimatycznej” – oznacza wskaźnik referencyjny który jest oznakowany jako Unijny Wskaźnik Referencyjny Transformacji Klimatycznej i spełnia wymogi dotyczące Wskaźników Referencyjnych Transformacji Klimatycznej określonych w Rozporządzeniu w sprawie wskaźników referencyjnych

„Fundusze Czynniki” – Fundusze Spółki, które śledzą indeksy, które nie muszą być wazone kapitalizacją i które mogą dążyć do precyzyjnego odwzorowania cech składowych papierów wartościowych, takich jak wysoka jakość, wysoka dynamika cen lub wysoka wartość. Na dzień sporządzenia Prospektu Funduszami Czynnikiowymi są: iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF, iShares MSCI Europe Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF, iShares MSCI USA Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF oraz iShares MSCI World Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF.

„Upadłe Anioły” – obligacje, które w pewnym momencie swojej historii handlu miały „rating na poziomie inwestycyjnym”, który następnie został obniżony przez agencje ratingowe S&P, Moody's i/lub Fitch do „ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego” zgodnie z metodologią stosowaną przez dostawcę Wskaźnika Referencyjnego. Obligacje te niekoniecznie muszą mieć rating na poziomie inwestycyjnym w dniu emisji, ale podlegały co najmniej jednej obniżce ratingu do poziomu poniżej poziomu inwestycyjnego w momencie włączenia do Wskaźnika Referencyjnego.

„Instrumenty pochodne” lub „FIP” – finansowe instrumenty pochodne.

„Fitch” – Fitch Ratings, oddział Fitch Group.

„Fundusze o Stałym Dochodzie” – fundusze Spółki, które odzwierciedlają lub odtwarzają wyniki Wskaźnika Referencyjnego, w skład którego wchodzi papier wartościowy o stałym dochodzie, którymi na dzień Prospektu są: iShares \$ Short Duration Corp Bond UCITS ETF, iShares \$ Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF, iShares \$ Treasury Bond 0-3 Month UCITS ETF, iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF, iShares \$ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares \$ Ultrashort Bond UCITS ETF, iShares € Govt Bond 0-3 Month UCITS ETF, iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF, iShares € Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF, iShares £ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares £ Ultrashort Bond UCITS ETF, iShares China CNY Bond UCITS ETF, iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF, iShares India INR Govt Bond UCITS ETF, iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF, iShares US Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF oraz iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF.

„FOP” – bezpłatne rozliczenie papierów wartościowych.

„FPI” – Zagraniczny Inwestor Portfelowy.

„FTSE” – FTSE Russel, oddział London Stock Exchange Group plc.

„Fully Accessible Route” lub „FAR” to kanał wprowadzony z mocą od dnia 1 kwietnia 2020 r. przez Bank Rezerw Indii, w porozumieniu z rządem Indii. Umożliwia on dokonywanie nieograniczonych inwestycji osobom niebędącym rezydentami w papiery wartościowe z określonym terminem zapadalności emitowane przez rząd Indii.

„Fundusz” – fundusz aktywów utworzony (za uprzednią zgodą Banku Centralnego) dla jednej lub kilku Klas Tytułów Uczestnictwa, które realizują inwestycje zgodnie z celami inwestycyjnymi mającymi zastosowanie do takiego funduszu i które stanowią część Spółki. Odniesienie do „Funduszu” obejmuje, w kontekście, w którym nie określono żadnej konkretnej Klasy Tytułów Uczestnictwa, wszystkie Klasy Tytułów Uczestnictwa przypisane do tego Funduszu.

„GDN” – Globalne Obligacje Depozytowe.

„RODO” – Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 (Rozporządzenie o ochronie danych osobowych) z 27 kwietnia 2016 roku, które może zostać zmienione lub zastąpione.

„GDR” – Globalny Kwit Depozytowy.

„Zbiorowy Odcinek Udziałowy” – certyfikat potwierdzający uprawnienia do Tytułów Uczestnictwa (opisany szczegółowo w części niniejszego Prospektu zatytułowanej „Informacje ogólne o operacjach w Spółce”).

„Podmiot Grupy” – spółki należące do tej samej grupy do celów skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zgodnie z definicją określoną w dyrektywie 83/349/EWG lub zgodnie z uznanymi międzynarodowymi zasadami rachunkowości.

„HKEX” – Hong Kong Exchanges and Clearing Limited.

„HKSCC” – Hong Kong Securities Clearing Company Limited.

„Dolar hongkoński” lub „HKD” – prawnie obowiązująca waluta Hongkongu, Specjalnego Regionu Administracyjnego Chińskiej Republiki Ludowej.

„Rupia indyjska” lub „INR” – prawnie obowiązująca waluta Indii.

„Podmiot Ograniczony Pochodzenia Indyjskiego” – (i) każdy „obywatel i rezydent Indii”, zgodnie z definicją tego terminu w regulacjach Foreign Exchange Management (Transfer lub Emisja Papieru Wartościowego przez Osobę Niebędącą Rezydentem Indii) (z późniejszymi zmianami lub uzupełnieniami), (ii) każda osoba, która jest „obywatелеm Indii bez rezydencji w Indiach”, „obywatелеm Indii przebywającym za granicą” zgodnie z definicją tego terminu w regulacjach Foreign Exchange Management (Transfer lub Emisja Papieru Wartościowego przez Osobę Niebędącą Rezydentem Indii) (z późniejszymi zmianami lub uzupełnieniami), (iii) każdy podmiot założony lub zarejestrowany i/lub (iv) każda osoba, która zamierza nabyć Tytuły Uczestnictwa w Funduszu, aby obejść lub w inny sposób uniknąć jakichkolwiek wymogów mających zastosowanie na mocy Przepisów SEBI i/lub innych przepisów pomocniczych lub okólników wydanych na ich podstawie.

„Zdarzenie Niewypłacalności” – ma miejsce w odniesieniu do danego podmiotu w przypadku gdy (i) w odniesieniu do danego podmiotu podjęto skuteczną decyzję dotyczącą likwidacji lub upadłości (ii) w odniesieniu do danego podmiotu lub jego aktywów ustanowiono syndyka masy upadłościowej lub podobnego urzędnika, lub podmiot został objęty zarządkiem komisarzy, (iii) podmiot zawiera układ z co najmniej jednym wierzycielem lub uznaje się go za niezdolnego do spłaty swoich długów, (iv) podmiot ten zaprzestaje lub grozi zaprzestaniem prowadzenia działalności lub znaczącej części swojej działalności, lub dokonuje lub grozi dokonaniem istotnej zmiany charakteru swojej działalności, (v) w odniesieniu do osoby w jakiegokolwiek jurysdykcji występuje zdarzenie, które ma skutek podobny do zdarzenia, o którym mowa w punktach od (i) do (iv) powyżej lub (vi) Spółka w dobrej wierze uznaje, że którekolwiek z powyższych zdarzeń może wystąpić.

„Międzynarodowe Centralne Depozyty Papierów Wartościowych” – Uznane Systemy Rozliczenia Transakcji wykorzystywane przez Fundusze do emisji ich Tytułów Uczestnictwa za pośrednictwem systemu rozliczeniowego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych, który jest międzynarodowym systemem rozliczeniowym połączonym z wieloma rynkami krajowymi, i który obejmuje Euroclear i/lub Clearstream.

„Inwestycja” – wszelkie inwestycje zatwierdzone na mocy Memorandum, które są dozwolone na mocy Przepisów i Statutu.

„Zarządzający Inwestycjami” – BlackRock Advisors (UK) Limited i/lub inny podmiot, który może zostać wyznaczony, zgodnie z wymogami Banku Centralnego, do świadczenia usług zarządzania inwestycjami na rzecz Funduszy.

„Umowa o Zarządzanie Inwestycjami” – umowa między Zarządzającym a Zarządzającym Inwestycjami dotycząca świadczenia usług zarządzania inwestycjami na rzecz Funduszy, która może być okresowo zmieniana zgodnie z wymogami Banku Centralnego.

„Jen japoński” lub „JPY” – prawnie obowiązująca waluta Japonii.

„Dokument KIID lub KID” – dokument zawierający kluczowe informacje dla inwestorów, wydany w odniesieniu do każdego Funduszu zgodnie z albo Przepisami, albo Rozporządzeniem PRIIP, który może być okresowo zmieniany.

„Powiernik pomocniczy w Królestwie Arabii Saudyjskiej” – HSBC Saudi Arabia Limited lub inny podmiot wyznaczony jako powiernik pomocniczy Funduszu w odniesieniu do aktywów w Królestwie Arabii Saudyjskiej.

„Udostępniona Klasa Tytułów Uczestnictwa” – Klasa Tytułów Uczestnictwa dostępna do inwestycji na dzień sporządzenia Prospektu, wymieniona na stronach 25–33 niniejszego Prospektu.

„Lokalny Powiernik Pomocniczy ChRL” – HSBC Bank (Chiny) Company Limited lub inna osoba wyznaczona przez Powiernika Pomocniczego ChRL jako jego delegat do świadczenia usług powierniczych w odniesieniu do aktywów Funduszy Chińskich w ChRL.

„LSE”, Giełda Papierów Wartościowych w Londynie – oddział Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie, oddział London Stock Exchange Group plc.

„Zarządzający” – BlackRock Asset Management Ireland Limited, spółka z ograniczoną odpowiedzialnością założona w Irlandii.

„Umowa o Zarządzanie” – umowa pomiędzy Spółką a Zarządzającym, która może być okresowo zmieniana zgodnie z wymogami Banku Centralnego.

„Markit iBoxx” – oddział firmy Markit Ltd.

„Państwo Członkowskie” – państwo członkowskie Unii Europejskiej na dzień sporządzenia Prospektu.

„Memorandum” – akt założycielski Spółki, który może podlegać okresowym zmianom.

„Meksykańskie peso” lub „MXP” – prawnie obowiązująca waluta Meksyku.

„MiFID II” – Dyrektywa 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych), która może zostać zmieniona, zastąpiona, uzupełniona lub znowelizowana.

„Moody’s” – Moody’s Investors Service, oddział firmy Moody’s Corporation.

„MSCI” – MSCI Inc.

„Fundusze Wieloczynnikowe” – fundusze iShares Edge MSCI EMU Multifactor UCITS ETF, iShares STOXX Europe Equity Multifactor UCITS ETF, iShares STOXX USA Equity Multifactor UCITS ETF oraz iShares STOXX World Equity Multifactor UCITS ETF.

„NASDAQ” – oddział NASDAQ OMX Group, Inc.

„Wartość Aktywów Netto” – oznacza wartość aktywów netto funduszu lub Klasy Tytułów Uczestnictwa (w stosownych przypadkach), określoną zgodnie ze Statutem.

„Dolar nowozelandzki” lub „NZD” – prawnie obowiązująca waluta Nowej Zelandii.

„Rynki Nieistotne” – każdy rynek, który nie jest Rynkiem Istotnym.

„OECD” – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

„OTC” – obrót na rynku pozagiełdowym.

„P Chips” – niektóre papiery wartościowe notowane na giełdzie SEHK, emitowane przez spółki zarejestrowane poza ChRL, które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez przedsiębiorstwa niepaństwowe lub osoby fizyczne w ChRL i czerpią znaczne dochody lub alokują znaczne aktywa w ChRL.

„Patent” – prawo własności intelektualnej odnoszące się do wynalazku, które pozwala właścicielowi patentu na uniemożliwienie innym używania, importowania lub sprzedawania wynalazku.

„Uczestnicy” – posiadacze rachunków w Międzynarodowym Centralnym Depozycie Papierów Wartościowych, do których zaliczają się Upoważnieni Uczestnicy, podmioty przez nich wyznaczone lub ich agenci, i którzy posiadają swoje udziały w Tytułach Uczestnictwa w Funduszach rozliczanych za pośrednictwem właściwego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych.

„Agent Płatności” – podmiot wyznaczony do działania w charakterze agenta płatności Funduszy.

„PBOC” – Ludowy Bank Chin.

„Plik Przedstawiający Strukturę Portfela” – plik określający Inwestycje i Składniki Pieniężne, które mogą zostać przeniesione do Funduszu, w przypadku subskrypcji oraz przez Spółkę, w przypadku wykupu, w celu zaspokojenia ceny odpowiednich Tytułów Uczestnictwa. Każda Klasa Tytułów Uczestnictwa Funduszu posiada Plik Przedstawiający Strukturę Portfela, który może różnić się od Plików Przedstawiających Strukturę Portfela dla innych Klas Tytułów Uczestnictwa w ramach tego samego Funduszu.

„ChRL” – Chińska Republika Ludowa.

„Powiernik Pomocniczy ChRL” – Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Limited lub inna osoba wyznaczona jako powiernik pomocniczy Funduszy Chińskich dla aktywów w ChRL.

„Rynek Pierwotny” – rynek pozagiełdowy, na którym Tytuły Uczestnictwa w Funduszu są tworzone i umarzane bezpośrednio przez Spółkę.

„Rozporządzenie PRIIP” – Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r., które może zostać zmienione lub zastąpione.

„Prospekt” – niniejszy dokument, który może być okresowo zmieniany zgodnie z Regulacjami Banku Centralnego w sprawie UCITS, wraz z wszelkimi Aneksami lub dodatkami, jeśli kontekst tego wymaga.

„Kwalifikowany Zagraniczny Inwestor” lub „QFI” – zgodnie z Zasadami systemu QFI, odpowiednie Fundusze, które bezpośrednio zainwestowały w akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Arabii Saudyjskiej i które wraz ze swoim Zarządzającym Inwestycjami, są zarejestrowane w CMA jako QFI.

„Uprawniony Posiadacz” – każda osoba, korporacja lub podmiot inny niż (i) Podmiot Amerykański w rozumieniu Zasady 902(k) Ustawy z 1933 roku; (ii) Program ERISA; (iii) jakakolwiek inna osoba, korporacja lub podmiot, na rzecz którego sprzedaż lub przeniesienie Tytułów Uczestnictwa lub w stosunku do którego posiadanie Tytułów Uczestnictwa (niezależnie od tego, czy bezpośrednio lub pośrednio dotyczy to takiej osoby oraz czy jest rozpatrywane samodzielnie, czy też w powiązaniu z innymi osobami, powiązanymi lub nie, a także w związku z innymi okolicznościami, które Dyrektorzy uznają za istotne) spowodowałoby (a) konieczność zarejestrowania Spółki jako „spółki inwestycyjnej” na mocy Ustawy z 1940 roku, (b) konieczność zarejestrowania Tytułów Uczestnictwa w Spółce na mocy Ustawy z 1933 roku, (c) spowodowałoby, że Spółka stałaby się „kontrolowaną spółką zagraniczną” w rozumieniu amerykańskiego Kodeksu Podatkowego z 1986 roku, (d) spowodowałoby, że Spółka musiałaby składać raporty okresowe zgodnie z art. 13 amerykańskiej Ustawy o giełdzie z 1934 roku, (e) spowodowałoby, że aktywa Spółki zostałyby uznane za „aktywa programu” w ramach Programu Świadczeń lub (f) spowodowałoby, że Spółka w inny sposób nie spełniałaby wymogów Ustawy z 1940 roku, Ustawy z 1933 roku, Ustawy o zabezpieczeniu emerytalnym pracowników w Stanach Zjednoczonych z 1974 roku, amerykańskiego Kodeksu Podatkowego z 1986 roku lub amerykańskiej Ustawy o giełdzie z 1934 roku; (iv) powiernik, pełnomocnik, syndyk lub majątek jakiegokolwiek osoby, korporacji lub podmiotu opisanego w punktach od (i) do (iii) powyżej, lub (v) w odniesieniu do Funduszu z ekspozycją na Indie, Podmiotu Ograniczonego Pochodzenia Indyjskiego lub jakiegokolwiek osoby, korporacji lub podmiotu nabywającego lub posiadającego Tytuły Uczestnictwa na rzecz i w imieniu Podmiotu Ograniczonego Pochodzenia Indyjskiego.

„Zasady systemu QFI” – zasady inwestowania przez kwalifikowane zagraniczne instytucje finansowe w Tytuły Uczestnictwa notowane na giełdzie opublikowane przez Organ Nadzoru nad Rynkiem Kapitałowym Królestwa Arabii Saudyjskiej na podstawie Uchwały nr (1-42-2015) z dnia 15/07/1436 Hijri odpowiadającego dacie 04.05.2015 r. kalendarza gregoriańskiego i na podstawie przepisów dotyczących rynku kapitałowego wydanych Dekretem Królewskim nr M/30 z dnia 02/06/1424 Hijri z późniejszymi poprawkami wniesionymi przez Organ Nadzoru nad Rynkiem Kapitałowym Królestwa Arabii Saudyjskiej na mocy uchwały nr (1-3-2018) z dnia 22/04/1439 Hijri odpowiadającej dacie 09.01.2018 r. kalendarza gregoriańskiego.

„QFII” – kwalifikowany zagraniczny inwestor instytucjonalny (Qualified Foreign Institutional Investor).

„Uznany System Rozliczania Transakcji” – „uznany system rozliczeniowy” określony tak przez Irlandzki Urząd Skarbowy (np. CREST lub Euroclear).

„Red Chips” – niektóre papiery wartościowe notowane na giełdzie SEHK, emitowane przez spółki zarejestrowane poza ChRL, które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez podmioty rządowe lub samorządowe w ChRL i czerpią znaczne dochody lub alokują znaczne aktywa w ChRL.

„Rynki Regulowane” – giełdy papierów wartościowych i/lub rynki regulowane wymienione w Załączniku I oraz w odpowiednim Aneksie, jeśli takie istnieją.

„Przepisy” – rozporządzenia Wspólnot Europejskich (o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe) z 2011 r., zmienione przez Rozporządzenia Unii Europejskiej (o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe) (Poprawka) z 2016 r., które mogą zostać zmienione lub zastąpione.

„Usługa informacji nt. regulacji” – każda z usług informacyjnych określonych w Załączniku 12 do Zasad Notowań UKLA.

„Polityka Wynagradzania” – polityka opisana w części „Zarządzający”, zawierająca m.in. opis sposobu naliczania wynagrodzeń i świadczeń dodatkowych oraz wskazanie osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i świadczeń dodatkowych.

„RMB” – renminbi, prawnie obowiązująca waluta Chińskiej Republiki Ludowej (ChRL).

„RQFII” – kwalifikowany zagraniczny inwestor instytucjonalny inwestujący w walucie renminbi (Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor).

„Umowa z Powiernikiem RQFII” – umowa zawarta między Zarządzającym Inwestycjami, Powiernikiem Pomocniczym ChRL i Lokalnym Powiernikiem Pomocniczym ChRL w celu powołania Pomocnika Pomocniczego ChRL do działania za pośrednictwem Lokalnego Powiernika Pomocniczego ChRL jako lokalny powiernik RQFII w ChRL aktywów Funduszy Chińskich nabytych w ramach systemu RQFII.

„Licencja RQFII” – licencja udzielana przez CSRC podmiotom mającym siedzibę w niektórych jurysdykcjach poza ChRL, umożliwiającą takim podmiotom nabywanie niektórych kontynentalnych chińskich papierów wartościowych w ramach systemu RQFII.

„System RQFII” – system, w ramach którego posiadacze Licencji RQFII mogą nabywać niektóre kontynentalne chińskie papiery wartościowe.

„SAFE” – chińska Państwowa Administracja Wymiany Walut (State Administration of Foreign Exchange).

„Rial Saudyjski”, „SAR” lub „Rial” – prawnie obowiązująca waluta Królestwa Arabii Saudyjskiej.

„Giełda Papierów Wartościowych w Arabii Saudyjskiej” lub „Tadawul” – Giełda Papierów Wartościowych w Królestwie Arabii Saudyjskiej.

„SCH” – Shanghai Clearing House Co., Ltd.

„SEBI” – Indyjski Urząd ds. Papierów Wartościowych i Giełd.

„Przepisy SEBI” – przepisy Indyjskiego Urzędu ds. Papierów Wartościowych i Giełd (zagraniczni inwestorzy portfelowi) z 2014 r. (z późniejszymi zmianami lub uzupełnieniami).

„SEC” – Amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd.

„Rynek Wtórny” – rynek, na którym Tytuły Uczestnictwa w Funduszach są przedmiotem obrotu między inwestorami bez udziału samej Spółki, co może mieć miejsce na uznanej giełdzie papierów wartościowych lub na rynku pozagiełdowym.

„SEHK” – Giełda Papierów Wartościowych w Hongkongu.

„Rozporządzenie SFDR” – Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych.

„Tytuł Uczestnictwa” – tytuł uczestnictwa bez wartości nominalnej w Funduszu lub w jakiegokolwiek Klasie Tytułów Uczestnictwa reprezentującej udział w kapitale Spółki i obejmujący prawa przypisane do odnośnego Funduszu lub Klasy Tytułów Uczestnictwa, wyemitowane zgodnie ze Statutem i z prawami przypisanymi na mocy Statutu.

„Klasa Tytułów Uczestnictwa” – dowolna klasa Tytułów Uczestnictwa przypisana do danego Funduszu i obejmująca prawa do udziału w aktywach i zobowiązaniach tego Funduszu, jak opisano poniżej w części „Klasy Tytułów Uczestnictwa”, w rozdziale „Spółka” niniejszego Prospektu.

„Posiadacz Tytułów Uczestnictwa” – zarejestrowany posiadacz Tytułu Uczestnictwa w Funduszu Spółki.

„Rynki Istotne” – w odniesieniu do Funduszu to każdy rynek lub połączenie rynków, na których wartość Inwestycji Funduszu, lub ekspozycja na tych rynkach przekracza 30% Wartości Aktywów Netto tego Funduszu, obliczonej na ostatni dzień ostatniego roku księgowego tego Funduszu i ujętej w sprawozdaniu finansowym Spółki, chyba że Zarządzający Inwestycjami zdecyduje o zastosowaniu innej wartości procentowej i/lub daty, które uzna za bardziej odpowiednie.

„Dzień Roboczy Rynków Istotnych” – w odniesieniu do każdego Funduszu, Dzień Roboczy, w którym Rynki Istotne są otwarte dla obrotu i rozliczeń.

„Dolar singapurski” lub „SGD” – prawnie obowiązująca waluta Republiki Singapuru.

„SIX” – SIX Swiss Exchange.

„S&P” – Standard & Poor’s, oddział firmy S&P Global Inc.

„SRI” – jeżeli jest zawarty w nazwie Funduszu lub Wskaźnika Referencyjnego, oznacza społecznie odpowiedzialne inwestowanie.

„Funt brytyjski”, „GBP” lub „Stg£” – prawnie obowiązująca waluta Wielkiej Brytanii.

„Stock Connect” – Shanghai-Hong Kong Stock Connect i/lub Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

„Fundusze Stock Connect” – fundusze inwestujące w Chińskie Akcje A na Giełdzie SSE lub Giełdzie SZSE za pośrednictwem Stock Connect.

„SSE” – Giełda Papierów Wartościowych w Szanghaju.

„STOXX” – STOXX Ltd, oddział Deutsche Börse AG.

„Strukturyzowane Finansowe Papiery Wartościowe” – kwalifikujące się dłużne lub udziałowe papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w tym papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i papiery wartościowe powiązane z kredytem, które mogą być wyemitowane przez członka BlackRock Group.

„Tytuły Uczestnictwa Inwestorów” – tytuły uczestnictwa o wartości 1,00 GBP w kapitale Spółki, określone w Statucie jako „Tytuły Uczestnictwa Inwestorów” i objęte przez Zarządzającego lub w jego imieniu w celu założenia Spółki.

„Aneks” – każdy dokument wydany przez Spółkę, którego celem jest uzupełnienie niniejszego Prospektu.

„Korona szwedzka” lub „SEK” – prawnie obowiązująca waluta Królestwa Szwecji.

„Frank szwajcarski” lub „CHF” – prawnie obowiązująca waluta Konfederacji Szwajcarskiej.

„SZSE” – Giełda Papierów Wartościowych w Shenzhen.

„Rozporządzenie w sprawie taksonomii” – Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088.

„TRACE” (Trade Reporting and Compliance Engine) – system raportowania transakcji i zgodności z przepisami opracowany i obsługiwany przez amerykańską organizację Financial Industry Regulatory Authority.

„Giełda Papierów Wartościowych w Tel Awiwie” – Tel Aviv Stock Exchange Ltd.

„UCITS” – Przedsiębiorstwo Zbiorowego Inwestowania w Zbywalne Papiery Wartościowe utworzone zgodnie z Dyrektywą, z późniejszymi zmianami.

„UKLA” – Urząd ds. Notowań Giełdowych w Wielkiej Brytanii, będący częścią brytyjskiego urzędu nadzoru finansowego – Financial Conduct Authority.

„Parasolowy Rachunek Pieniężny” – rachunek zbiorczy ustanowiony przez Spółkę na poziomie parasolowym w imieniu Spółki.

„Klasa Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego” – klasa tytułów uczestnictwa, która nie jest Klasą Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym.

„Zjednoczone Królestwo” i „Wielka Brytania” – Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

„Stany Zjednoczone” i „USA” – Stany Zjednoczone, ich terytoria, własności, dowolny stan Stanów Zjednoczonych oraz Dystrykt Kolumbii.

„Dolar amerykański”, „USD”, „US\$” lub „\$” – prawnie obowiązująca waluta Stanów Zjednoczonych.

„Podmiot Amerykański” – każda osoba lub podmiot uznawany przez SEC okresowo za „Podmiot Amerykański” zgodnie z zasadą 902 lit. k) Ustawy z 1933 roku lub inna osoba lub podmiot uznany za taki przez Dyrektorów. W razie potrzeby Dyrektorzy mogą zmienić definicję „Podmiotu Amerykańskiego” bez powiadomienia Posiadacza Tytułów Uczestnictwa w celu jak najlepszego odzwierciedlenia prawa i regulacji obowiązujących w Stanach Zjednoczonych. Dodatkowe informacje na temat znaczenia „Podmiotu Amerykańskiego” przedstawiono w Załączniku V.

„Waluta Wyceny” – w odniesieniu do Klasy Tytułów Uczestnictwa, waluta, w której Klasa Tytułów Uczestnictwa jest wyceniana przez Administratora i w której takie Tytuły Uczestnictwa są denominowane.

„Moment Wyceny” – godzina i dzień, który może być okresowo wskazywany przez Dyrektorów (za zgodą Administratora) w odniesieniu do wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu oraz Klas Tytułów Uczestnictwa w ramach tego funduszu. Szczegółowe informacje na temat Momentu Wyceny obowiązującego w przypadku Bieżących Funduszy można znaleźć w harmonogramie dotyczącym rynku pierwotnego na stronach 213-216.

„Xetra” – Deutsche Börse Xetra we Frankfurcie, w Niemczech.

„Ustawa z 1933 r.” – ustawa z 1933 roku o papierach wartościowych (USA) z późniejszymi zmianami.

„Ustawa z 1940 r.” – ustawa z 1940 roku o spółkach inwestycyjnych (USA) z późniejszymi zmianami.

SPÓŁKA

Informacje ogólne

Spółka jest parasolową otwartą spółką inwestycyjną o zmiennym kapitale, która posiada wydzieloną odpowiedzialność pomiędzy swoimi Funduszami. Spółka działa zgodnie z prawem Irlandii jako spółka akcyjna na podstawie Ustawy. Spółka uzyskała zezwolenie Banku Centralnego do działania jako Przedsiębiorstwo Zbiorowego Inwestowania w Zbywalne Papiery Wartościowe (UCITS) zgodnie z prawem i podlega odpowiednim Przepisom. Spółka jest funduszem typu ETF. Została utworzona w dniu 3 lipca 2009 r. i wpisana do rejestru pod numerem rejestracyjnym 472684. **Zezwolenie udzielone Spółce przez Bank Centralny nie jest potwierdzeniem ani gwarancją Spółki przez Bank Centralny, a Bank Centralny nie jest odpowiedzialny za treść Prospektu. Zezwolenie na prowadzenie działalności przez Spółkę nie stanowi żadnej gwarancji odnośnie wyników Spółki, a Bank Centralny nie ponosi odpowiedzialności za wyniki Spółki lub niewypełnienie przez nią zobowiązań.**

Klauzula nr 3 Memorandum stanowi, że jedynym celem Spółki jest zbiorowe inwestowanie w zbywalne papiery wartościowe i/lub inne płynne aktywa finansowe, o których mowa w Regulacji 68 Przepisów dotyczących publicznie pozyskanego kapitału i które działa w oparciu o zasadę rozpraszania ryzyka.

Spółka działa jako UCITS i w związku z tym każdy z Funduszy podlega ograniczeniom inwestycyjnym i kredytowym określonym w Przepisach i Regulacjach Banku Centralnego w sprawie UCITS. Są one szczegółowo opisane w Załączniku III poniżej.

Fundusze

Prospekt dotyczy następujących Funduszy:

iShares \$ Short Duration Corp Bond UCITS ETF	iShares MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF
iShares \$ Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF	iShares MSCI EM ex-China UCITS ETF
iShares \$ Treasury Bond 0-3 Month UCITS ETF	iShares MSCI EM IMI Screened UCITS ETF
iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF
iShares \$ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF	iShares MSCI EMU ESG Enhanced CTB UCITS ETF
iShares \$ Ultrashort Bond UCITS ETF	iShares MSCI EMU Screened UCITS ETF
iShares € Govt Bond 0-3 Month UCITS ETF	iShares MSCI EMU Large Cap UCITS ETF
iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF	iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF
iShares € Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF	iShares MSCI EMU SRI UCITS ETF
iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF	iShares MSCI Europe ESG Enhanced CTB UCITS ETF
iShares £ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF	iShares MSCI Europe Screened UCITS ETF
iShares £ Ultrashort Bond UCITS ETF	iShares MSCI Europe Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF
iShares Ageing Population UCITS ETF	iShares MSCI France UCITS ETF
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	iShares MSCI Global Semiconductors UCITS ETF
iShares China CNY Bond UCITS ETF	iShares MSCI India UCITS ETF
iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF	iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF
iShares Copper Miners UCITS ETF	iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF
iShares Digital Entertainment and Education UCITS ETF	iShares MSCI Japan SRI EUR Hedged UCITS ETF (Acc)
iShares Digital Security UCITS ETF	iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF
iShares Digitalisation UCITS ETF	iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	iShares MSCI USA Screened UCITS ETF
iShares Edge MSCI EMU Multifactor UCITS ETF	iShares MSCI USA Leaders UCITS ETF
iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF	iShares MSCI USA Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	iShares MSCI USA Momentum Factor Advanced UCITS ETF
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	iShares MSCI USA Quality Factor Advanced UCITS ETF
iShares Edge MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF	iShares MSCI USA SRI UCITS ETF
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	iShares MSCI USA Value Factor Advanced UCITS ETF
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	iShares MSCI World ESG Enhanced CTB UCITS ETF
iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	iShares MSCI World Screened UCITS ETF
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	iShares MSCI World Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	iShares MSCI World Momentum Factor Advanced UCITS ETF
iShares Electric Vehicles and Driving Technology UCITS ETF	iShares MSCI World Quality Factor Advanced UCITS ETF
iShares Energy Storage & Hydrogen UCITS ETF	iShares MSCI World SRI UCITS ETF

iShares Essential Metals Producers UCITS ETF

iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF

iShares Healthcare Innovation UCITS ETF

iShares Inclusion and Diversity UCITS ETF

iShares India INR Govt Bond UCITS ETF

iShares Lithium & Battery Producers UCITS ETF

iShares Metaverse UCITS ETF

iShares MSCI ACWI SRI UCITS ETF

iShares MSCI China A UCITS ETF

iShares MSCI China Tech UCITS ETF

iShares MSCI China UCITS ETF

iShares MSCI World Value Factor Advanced UCITS ETF

iShares NASDAQ US Biotechnology UCITS ETF

iShares Nuclear Energy and Uranium Mining UCITS ETF

iShares OMX Stockholm Capped UCITS ETF

iShares Smart City Infrastructure UCITS ETF

iShares STOXX Europe Equity Multifactor UCITS ETF

iShares STOXX USA Equity Multifactor UCITS ETF

iShares STOXX World Equity Multifactor UCITS ETF

iShares TA-35 Israel UCITS ETF

iShares US Equity Buyback Achievers UCITS ETF

iShares US Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF

iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF

Spółka może, za uprzednią zgodą Banku Centralnego, utworzyć dodatkowe Fundusze lub Klasy Tytułów Uczestnictwa, w którym to przypadku Spółka wyda zmieniony Prospekt lub Aneks opisujący takie Fundusze lub Klasy Tytułów Uczestnictwa. Szczegóły dotyczące Klas Tytułów Uczestnictwa dostępnych do subskrypcji mogą być okresowo przedstawiane w oddzielnych Aneksach. Ponadto wykaz wszystkich Funduszy i Udostępnionych Klas Tytułów Uczestnictwa oraz związanych z nimi opłat zostaną określone w rocznych i półrocznych sprawozdaniach Spółki.

Uwzględnianie Informacji o ESG

Inwestowanie wg zasad ESG (Environmental, Social and Governance – ochrona środowiska, kwestie społeczne i ład korporacyjny), jest często rozumiane jako obejmujące lub jest używane zamiennie z terminem „zrównoważone inwestowanie”. BlackRock przyjął zrównoważone inwestowanie jako ogólne ramy, a ESG jako zestaw danych służących do identyfikacji naszych rozwiązań i pozyskiwania informacji na potrzeby ich analizy. Uwzględnianie informacji o ESG zostało określone przez BlackRock jako praktyka polegająca na włączeniu analizy istotnych informacji z zakresu ESG oraz ryzyka związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju jako stałego elementu procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych w celu zwiększenia stopy zwrotu skorygowanej o ryzyko. BlackRock jest świadomy znaczenia istotnych informacji o ESG dla wszystkich klas aktywów oraz sposobów zarządzania portfelem. Zarządzający Inwestycjami uwzględnia kwestie dotyczące zrównoważonego rozwoju w swoich procesach inwestycyjnych we wszystkich Funduszach. Informacje o ESG oraz ryzyko związane z kwestiami zrównoważonego rozwoju brane są pod uwagę w procesie wyboru Wskaźnika Referencyjnego, przeglądu portfeli oraz zarządzania inwestycjami.

Celem Funduszy jest zapewnienie inwestorom zwrotu odzwierciedlającego zwrot odpowiedniego Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny może uwzględniać cel związany z kwestiami zrównoważonego rozwoju lub może być zaprojektowany w taki sposób, aby nie obejmował określonych emitentów na podstawie kryteriów ESG, lub uzyskać ekspozycję na emitentów posiadających lepsze ratingi ESG, tematykę ESG, lub tak, by uzyskiwać pozytywne skutki dla środowiska lub społeczeństwa. BlackRock rozważa charakterystykę adekwatności i oceny ryzyka dostawcy wskaźnika oraz może odpowiednio dostosować swoje podejście inwestycyjne do celu inwestycyjnego i polityki Funduszu. Wskaźnik Referencyjny może również nie mieć wyraźnych celów związanych z kwestiami zrównoważonego rozwoju ani wymogów dotyczących zrównoważonego rozwoju. Dla wszystkich Funduszy integracja ESG obejmuje:

- współpracę z dostawcami indeksów w zakresie Wskaźnika Referencyjnego; oraz
- konsultacje w całej branży na temat zagadnień związanych z ESG;
- wsparcie w odniesieniu do przejrzystości i sprawozdawczości, w tym metodologia, kryteria i sprawozdawczość w zakresie informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem;
- działania w zakresie zarządzania inwestycjami, podejmowane we wszystkich Funduszach kapitałowych w celu promowania dobrego ładu korporacyjnego i praktyk biznesowych w odniesieniu do istotnych czynników ESG, które mogą mieć wpływ na długoterminowe wyniki finansowe.

Jeśli Wskaźnik Referencyjny wyraźnie zawiera cel zrównoważonego rozwoju, BlackRock przeprowadza regularne przeglądy z dostawcami indeksów, aby zapewnić zgodność Wskaźnika Referencyjnego z jego celami zrównoważonego rozwoju. BlackRock ujawnia dane dotyczące ESG na poziomie portfela oraz dane dotyczące zrównoważonego rozwoju, które są publicznie dostępne na stronach produktów na stronie internetowej BlackRock, o ile zezwala na to prawo/regulacje, tak aby obecni i potencjalni inwestorzy, a także doradcy inwestycyjni mogli przeglądać informacje dotyczące zrównoważonego rozwoju Funduszu.

O ile w dokumentacji Funduszu nie wskazano inaczej i nie podano takiej informacji w opisie celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej Funduszu, uwzględnianie informacji o ESG nie skutkuje zmianą celu inwestycyjnego ani ograniczeniem spektrum inwestycji dostępnych dla Zarządzającego Inwestycjami, jak również nie ma przesłanek wskazujących na przyjęcie przez Fundusz strategii inwestycyjnej skoncentrowanej na kwestiach ESG lub wpływu na środowisko ani przyjęcie jakiegokolwiek kryteriów wykluczających. Inwestycje wpływowe to inwestycje dokonywane z zamiarem osiągania, oprócz zysków finansowych, pozytywnego i wymiernego wpływu społecznego i/lub środowiskowego. Uwzględnianie informacji o ESG nie określa także stopnia, w jakim ryzyko związane z

kwestiami zrównoważonego rozwoju może wpływać na Fundusz. Prosimy o zapoznanie się z informacjami zawartymi w części „Ryzyko związane z kwestiami zrównoważonego rozwoju” w rozdziale „Czynniki ryzyka” niniejszego Prospektu.

Zarządzanie inwestycjami

BlackRock podejmuje obowiązki w zakresie zarządzania inwestycjami i głosuje przez pełnomocników w celu ochrony i zwiększenia długoterminowej wartości aktywów Funduszy Kapitałowych. Nasze doświadczenie wskazuje, że dobre praktyki zarządzania, w tym nadzór nad zarządzaniem ryzykiem, odpowiedzialność zarządu oraz zgodność z regulacjami, korzystnie wpływają na zrównoważone wyniki finansowe i tworzenie wartości. Koncentrujemy się priorytetowo na ocenie składu zarządu, jego odpowiedzialności i skuteczności jego pracy. Nasze doświadczenie wskazuje, że wysokie standardy ładu korporacyjnego to fundament sprawowania przez zarząd przywództwa i nadzoru. Podejmujemy działania, aby zdobyć wiedzę, w jaki sposób zarządy oceniają swoją efektywność i wyniki, a także aby poznać ich podejście w zakresie obowiązków i zobowiązań dyrektorów, rotacji składu zarządu i planowania sukcesji, zarządzania kryzysowego i zapewniania różnorodności.

Zarządzając inwestycjami, BlackRock przyjmuje perspektywę długoterminową, opierającą się na dwóch kluczowych cechach działalności spółki: większość naszych inwestorów zakłada oszczędzanie długoterminowe, dlatego przyjmujemy, że są to posiadacze Tytułów Uczestnictwa zaangażowani w Fundusz długoterminowo; oraz BlackRock oferuje strategię o różnych horyzontach inwestycyjnych, co oznacza, że wchodzi w długoterminowe relacje ze spółkami, w które inwestuje.

Więcej informacji na temat podejścia BlackRock do zrównoważonego inwestowania i zarządzania inwestycjami znajduje się na stronie internetowej www.blackrock.com/corporate/sustainability oraz <https://www.blackrock.com/corporate/about-us/investment-stewardship#our-responsibility>.

Profil typowego inwestora

Fundusze te są odpowiednie zarówno dla inwestorów detalicznych, jak i profesjonalnych, którzy chcą osiągnąć cele inwestycyjne zgodne z celami odpowiedniego Funduszu w kontekście całego portfela inwestora.

Oczekuje się, że inwestorzy będą w stanie podjąć decyzję inwestycyjną na podstawie informacji określonych w niniejszym Prospekcie oraz w Dokumencie KIID lub KID odpowiedniego Funduszu lub, ewentualnie, uzyskać profesjonalne doradztwo. Inwestorzy powinni również być w stanie ponosić ryzyko kapitałowe i ryzyko dochodowe oraz traktować inwestycję w Fundusz jako inwestycję średnio- i długoterminową, chociaż Fundusz może również być odpowiedni do zapewnienia krótkoterminowej ekspozycji na jego Wskaźnik Referencyjny, jeżeli taki poziom ekspozycji jest pożądanym przez inwestora.

Aneksy

Każdy Aneks powinien być czytany w kontekście i wraz z niniejszym Prospektem.

Klasy Tytułów Uczestnictwa

Każdy Fundusz Spółki składa się z odrębnego portfela Inwestycji. Tytuły Uczestnictwa każdego Funduszu mogą być emitowane z różnymi prawami, o różnej charakterystyce i na innych warunkach niż Tytuły Uczestnictwa innych Funduszy. Tytuły Uczestnictwa Funduszu mogą być podzielone na różne Klasy Tytułów Uczestnictwa o różnej polityce dywidendowej, zabezpieczeniu walutowym i Walutach Wyceny, a zatem mogą wymagać poniesienia różnych opłat i wydatków.

Rodzaje Klas Tytułów Uczestnictwa, które mogą być udostępnione przez Spółkę w ramach jej Funduszy, z wyjątkiem Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym, są określone poniżej, jednak nie wszystkie rodzaje Klas Tytułów Uczestnictwa są dostępne w każdym Bieżącym Funduszu. W Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym dostępna jest tylko jedna Klasa Tytułów Uczestnictwa i w związku z tym nie podlega ona niższej klasyfikacji.

Waluta(-y) składników Wskaźnika Referencyjnego	Postępowanie z Dochodami	Waluta Wyceny Klasy Tytułów Uczestnictwa	Zabezpieczone/ niezabezpieczone	Waluta, w której zabezpieczona jest Klasa Tytułów Uczestnictwa
Wszystko w Walucie Bazowej	Akumulacyjne	Waluta Bazowa	Niezabezpieczone	Nd.
Wszystko w Walucie Bazowej	Akumulacyjne	Różni się od Waluty Bazowej	Niezabezpieczone	Nd.
Wszystko w Walucie Bazowej	Akumulacyjne	Różni się od Waluty Bazowej	Zabezpieczone	Taka sama jak Waluta Wyceny
Wszystko w Walucie Bazowej	Dystrybucyjne	Waluta Bazowa	Niezabezpieczone	Nd.

Waluta(-y) składników Wskaźnika Referencyjnego	Postępowanie z Dochodami	Waluta Wyceny Klasy Tytułów Uczestnictwa	Zabezpieczone/ niezabezpieczone	Waluta, w której zabezpieczona jest Klasa Tytułów Uczestnictwa
Wszystko w Walucie Bazowej	Dystrybucyjne	Różni się od Waluty Bazowej	Niezabezpieczone	Nd.
Wszystko w Walucie Bazowej	Dystrybucyjne	Różni się od Waluty Bazowej	Zabezpieczone	Taka sama jak Waluta Wyceny
Pojedyncza waluta, różna od Waluty Bazowej	Akumulacyjne	Waluta Bazowa	Niezabezpieczone	Nd.
Pojedyncza waluta, różna od Waluty Bazowej	Akumulacyjne	Waluta Bazowa	Zabezpieczone	Taka sama jak Waluta Wyceny
Pojedyncza waluta, różna od Waluty Bazowej	Akumulacyjne	Różni się od Waluty Bazowej	Niezabezpieczone	Nd.
Pojedyncza waluta, różna od Waluty Bazowej	Akumulacyjne	Różni się od Waluty Bazowej i od waluty składników Wskaźnika Referencyjnego	Zabezpieczone	Taka sama jak Waluta Wyceny
Pojedyncza waluta, różna od Waluty Bazowej	Dystrybucyjne	Waluta Bazowa	Niezabezpieczone	Nd.
Pojedyncza waluta, różna od Waluty Bazowej	Dystrybucyjne	Waluta Bazowa	Zabezpieczone	Taka sama jak Waluta Wyceny
Pojedyncza waluta, różna od Waluty Bazowej	Dystrybucyjne	Różni się od Waluty Bazowej	Niezabezpieczone	Nd.
Pojedyncza waluta, różna od Waluty Bazowej	Dystrybucyjne	Różni się od Waluty Bazowej i od waluty składników Wskaźnika Referencyjnego	Zabezpieczone	Taka sama jak Waluta Wyceny
Wiele walut	Akumulacyjne	Waluta Bazowa	Niezabezpieczone	Nd.
Wiele walut	Akumulacyjne	Waluta Bazowa	Zabezpieczone	Taka sama jak Waluta Wyceny
Wiele walut	Akumulacyjne	Różni się od Waluty Bazowej	Niezabezpieczone	Nd.
Wiele walut	Akumulacyjne	Różni się od Waluty Bazowej	Zabezpieczone	Taka sama jak Waluta Wyceny
Wiele walut	Dystrybucyjne	Waluta Bazowa	Niezabezpieczone	Nd.
Wiele walut	Dystrybucyjne	Waluta Bazowa	Zabezpieczone	Taka sama jak Waluta Wyceny
Wiele walut	Dystrybucyjne	Różni się od Waluty Bazowej	Niezabezpieczone	Nd.
Wiele walut	Dystrybucyjne	Różni się od Waluty Bazowej	Zabezpieczone	Taka sama jak Waluta Wyceny

Szczegółowe informacje na temat Klas Tytułów Uczestnictwa dostępnych w ramach każdego z Bieżących Funduszy na dzień sporządzenia tego Prospektu emisyjnego można znaleźć w tabelach poniżej pod nagłówkiem „Bieżące i Uruchomione Klasy Tytułów Uczestnictwa”. Dodatkowe Klasy Tytułów Uczestnictwa, w tym Klasy Tytułów Uczestnictwa niewymienione w chwili obecnej powyżej, mogą być dodawane przez Spółkę do każdego Funduszu w przyszłości, według własnego uznania, zgodnie z wymogami Banku Centralnego. Utworzenie dodatkowych Klas Tytułów Uczestnictwa nie spowoduje żadnego istotnego uszczerbku dla praw związanych z istniejącymi Klasami Tytułów Uczestnictwa. Szczegóły dotyczące Klas Tytułów Uczestnictwa dostępnych do subskrypcji i do których

mogą mieć zastosowanie różne struktury opłat, mogą być określone w oddzielnych Aneksach. Ponadto wykaz wszystkich Funduszy i ich Klas Tytułów Uczestnictwa zostanie określony w rocznych i półrocznych raportach Spółki.

Zwracamy uwagę, że w przypadku posiadania Klasy Tytułów Uczestnictwa i chęci zmiany posiadanego pakietu na inną Klasę Tytułów Uczestnictwa tego samego Funduszu, taka zmiana może być traktowana przez organy podatkowe jako wykup i sprzedaż oraz może stanowić podstawę do opodatkowania zysków kapitałowych.

W rozdziale „Czynniki ryzyka” niniejszego Prospektu znajdują się informacje na temat konkretnych ryzyk związanych z inwestycjami w Klasę Tytułów Uczestnictwa.

Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym

Spółka może wyemitować Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym w Funduszach, które nie są Funduszem z Zabezpieczeniem Walutowym i które pozwalają na wykorzystanie transakcji zabezpieczających w celu zmniejszenia wpływu wahań kursów walut. Szczegółowe informacje na temat metody zabezpieczeń znajdują się w rozdziale „Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym” poniżej.

Zarządzający Inwestycjami może wykorzystywać instrumenty pochodne (na przykład walutowe kontrakty forward, kontrakty terminowe futures, opcje i swapy lub inne instrumenty, które są dozwolone na mocy Załącznika II do niniejszego Prospektu) w celu zabezpieczenia kursu wymiany między walutą wszystkich lub niektórych walut, w których denominowane są aktywa Funduszu (w tym środki pieniężne i dochody), oraz Walutę Wyceny Klasy Tytułów Uczestnictwa.

Więcej informacji na temat metody zabezpieczania Klas Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym znajduje się w rozdziale „Metody zabezpieczania walutowego”. Transakcje, koszty i związane z nimi zobowiązania i korzyści wynikające z instrumentów wprowadzonych w celu zabezpieczenia ekspozycji walutowej na rzecz określonych Klas Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym są przypisywane tylko do odpowiednich Klas Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym. Ekspozycje walutowe różnych Klas Tytułów Uczestnictwa nie mogą być łączone ani kompensowane, a ekspozycje walutowe aktywów Funduszu nie mogą być przydzielane do odrębnych Klas Tytułów Uczestnictwa.

BIEŻĄCE I URUCHOMIONE KLASY TYTUŁÓW UCZESTNICTWA

Bieżące Klasy Tytułów Uczestnictwa są oznaczone symbolem „Y” i mogą zostać uruchomione według uznania Zarządzającego. Uruchomione Klasy Tytułów Uczestnictwa na dzień sporządzenia Prospektu emisyjnego są oznaczone symbolem „L”.

Poniższa tabela nie zawiera informacji dotyczących Funduszy, które posiadają tylko jedną Klasę Tytułów Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Fundusze, które posiadają tylko jedną Klasę Tytułów Uczestnictwa, to: iShares MSCI Japan SRI EUR Hedged UCITS ETF (Acc) oraz iShares OMX Stockholm Capped UCITS ETF. Informacje na temat polityki wypłaty dywidendy dla tych Funduszy można znaleźć w rozdziale „Opisy funduszy” dla Waluty Bazowej i w sekcji „Polityka wypłaty dywidendy”.

Bieżące i uruchomione Klasy Tytułów Uczestnictwa bez Zabezpieczenia Walutowego (Bieżące Fundusze inne niż Fundusze wymienione powyżej, które posiadają tylko jedną Klasę Tytułów Uczestnictwa)

Nazwa Funduszu	Waluta Bazowa Funduszu	Waluta Wyceny											
		DKK		EUR		GBP		JPY		SEK		USD	
		Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst
iShares \$ Short Duration Corp Bond UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares \$ Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares \$ Treasury Bond 0-3 Month UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y*
iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares \$ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L
iShares \$ Ultrashort Bond UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares € Govt Bond 0-3 Month UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y*	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares € Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares £ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF	GBP	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares £ Ultrashort Bond UCITS ETF	GBP	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Ageing Population UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares China CNY Bond UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L
iShares Copper Miners UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares Digital Entertainment and Education UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y

Nazwa Funduszu	Waluta Bazowa Funduszu	Waluta Wyceny											
		DKK		EUR		GBP		JPY		SEK		USD	
		Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst
iShares Digital Security UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares Digitalisation UCITS ETF	USD	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares Edge MSCI EMU Multifactor UCITS ETF	EUR	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF	EUR	Y	Y	L	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	EUR	Y	Y	L	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	EUR	Y	Y	L	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Edge MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares Electric Vehicles and Driving Technology UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares Energy Storage & Hydrogen UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y*	Y
iShares Essential Metals Producers UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares Inclusion and Diversity UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares India INR Govt Bond UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L
iShares Lithium & Battery Producers UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares Metaverse UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares MSCI ACWI SRI UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y*
iShares MSCI China A UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares MSCI China Tech UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares MSCI China UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y

Nazwa Funduszu	Waluta Bazowa Funduszu	Waluta Wyceny											
		DKK		EUR		GBP		JPY		SEK		USD	
		Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst
iShares MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares MSCI EM ex-China UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares MSCI EM IMI Screened UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares MSCI EMU ESG Enhanced CTB UCITS ETF	EUR	Y	Y	L	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI EMU Screened UCITS ETF	EUR	Y	Y	L	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI EMU Large Cap UCITS ETF	EUR	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF	EUR	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI EMU SRI UCITS ETF	EUR	Y	Y	L	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI Europe ESG Enhanced CTB UCITS ETF	EUR	Y	Y	L	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI Europe Screened UCITS ETF	EUR	Y	Y	L	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI Europe Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	EUR	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI France UCITS ETF	EUR	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI Global Semiconductors UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares MSCI India UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares MSCI USA Leaders UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y*	Y
iShares MSCI USA Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares MSCI USA Momentum Factor Advanced UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares MSCI USA Quality Factor Advanced UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y*	Y
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares MSCI USA Value Factor Advanced UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y

Nazwa Funduszu	Waluta Bazowa Funduszu	Waluta Wyceny											
		DKK		EUR		GBP		JPY		SEK		USD	
		Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst
iShares MSCI World ESG Enhanced CTB UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares MSCI World Screened UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares MSCI World Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares MSCI World Momentum Factor Advanced UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares MSCI World Quality Factor Advanced UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y*	Y
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	USD	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L
iShares MSCI World Value Factor Advanced UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares NASDAQ US Biotechnology UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares Nuclear Energy and Uranium Mining UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y*	Y
iShares Smart City Infrastructure UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares STOXX Europe Equity Multifactor UCITS ETF	EUR	Y	Y	L	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares STOXX USA Equity Multifactor UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares STOXX World Equity Multifactor UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares TA-35 Israel UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares US Equity Buyback Achievers UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y
iShares US Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L
iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L

* Planuje się, że te Klasy Tytułów Uczestnictwa będą pierwszymi Udostępnionymi Klasami Tytułów Uczestnictwa.

Bieżące i Uruchomione Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym (Bieżące Fundusze, inne niż Fundusze wymienione powyżej, które posiadają tylko jedną Klasę Tytułów Uczestnictwa)

Nazwa Funduszu	Waluta Bazowa Funduszu	Waluta, w której zabezpieczana jest ekspozycja i Waluta Wyceny																									
		AUD		CAD		CHF		DKK		EUR		GBP		HKD		JPY		MXN		NZD		SEK		SGD		USD	
		Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst
iShares \$ Short Duration Corp Bond UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares \$ Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares \$ Treasury Bond 0-3 Month UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares \$ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares \$ Ultrashort Bond UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares € Govt Bond 0-3 Month UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares € Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares £ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF	GBP	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares £ Ultrashort Bond UCITS ETF	GBP	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Ageing Population UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L
iShares China CNY Bond UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Copper Miners UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Digital Entertainment and Education UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Digital Security UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Digitalisation UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y

Nazwa Funduszu	Waluta Bazowa Funduszu	Waluta, w której zabezpieczana jest ekspozycja i Waluta Wyceny																									
		AUD		CAD		CHF		DKK		EUR		GBP		HKD		JPY		MXN		NZD		SEK		SGD		USD	
		Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Edge MSCI EMU Multifactor UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Edge MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Electric Vehicles and Driving Technology UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Energy Storage & Hydrogen UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Essential Metals Producers UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	L	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Inclusion and Diversity UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares India INR Govt Bond UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Lithium & Battery Producers UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Metaverse UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI ACWI SRI UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y

Nazwa Funduszu	Waluta Bazowa Funduszu	Waluta, w której zabezpieczana jest ekspozycja i Waluta Wyceny																									
		AUD		CAD		CHF		DKK		EUR		GBP		HKD		JPY		MXN		NZD		SEK		SGD		USD	
		Aku	Dys t	Aku	Dys t	Aku	Dys t	Aku	Dys t	Aku	Dys t	Aku	Dys t	Aku	Dys t	Aku	Dys t	Aku	Dys t	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst
iShares MSCI China A UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI China Tech UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI China UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-
iShares MSCI EM ex-China UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI EM IMI Screened UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI EMU ESG Enhanced CTB UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI EMU Screened UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI EMU Large Cap UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI EMU SRI UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI Europe ESG Enhanced CTB UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI Europe Screened UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI Europe Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI France UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI Global Semiconductors UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI India UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-

Nazwa Funduszu	Waluta Bazowa Funduszu	Waluta, w której zabezpieczana jest ekspozycja i Waluta Wyceny																										
		AUD		CAD		CHF		DKK		EUR		GBP		HKD		JPY		MXN		NZD		SEK		SGD		USD		
		Aku	Dys t	Aku	Dys t	Aku	Dys t	Aku	Dys t	Aku	Dys t	Aku	Dys t	Aku	Dys t	Aku	Dys t	Aku	Dys t	Aku	Dys t	Aku	Dys t	Aku	Dys t	Aku	Dys t	
iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-	
iShares MSCI USA Leaders UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares MSCI USA Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares MSCI USA Momentum Factor Advanced UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares MSCI USA Quality Factor Advanced UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares MSCI USA Value Factor Advanced UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares MSCI World ESG Enhanced CTB UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI World Screened UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares MSCI World Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI World Momentum Factor Advanced UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares MSCI World Quality Factor Advanced UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares MSCI World Value Factor Advanced UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares NASDAQ US Biotechnology UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares Nuclear Energy and Uranium Mining UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares Smart City Infrastructure UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares STOXX Europe Equity Multifactor UCITS ETF	EUR	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares STOXX USA Equity Multifactor UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares STOXX World Equity Multifactor UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	L	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y
iShares TA-35 Israel UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y

Nazwa Funduszu	Waluta Bazowa Funduszu	Waluta, w której zabezpieczana jest ekspozycja i Waluta Wyceny																									
		AUD		CAD		CHF		DKK		EUR		GBP		HKD		JPY		MXP		NZD		SEK		SGD		USD	
		Aku	Dys t	Aku	Dys t	Aku	Dys t	Aku	Dys t	Aku	Dys t	Aku	Dys t	Aku	Dys t	Aku	Dys t	Aku	Dys t	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst	Aku	Dyst
iShares US Equity Buyback Achievers UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares US Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-
iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF	USD	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	-	-

CELE INWESTYCYJNE I POLITYKA INWESTYCYJNA

Szczegółowe cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna każdego Funduszu będą określone przez Dyrektorów w momencie utworzenia danego Funduszu. Każdy z nich jest zarządzany biernie. Więcej szczegółowych informacji można znaleźć w polityce inwestycyjnej każdego Funduszu. Inwestycje każdego Funduszu będą ograniczone do inwestycji dozwolonych Przepisami, które są szczegółowo opisane w Załączniku III oraz, z wyjątkiem inwestycji w otwarte systemy zbiorowego inwestowania, będą zazwyczaj notowane lub będą przedmiotem obrotu na Rynkach Regulowanych określonych w Załączniku I. Każdy Fundusz może wykorzystywać techniki i instrumenty określone w sekcji zatytułowanej „Techniki inwestycyjne”, a zatem może inwestować w systemy zbiorowego inwestowania i FIP opisane w tej sekcji.

Spółka uzyskała zezwolenie Banku Centralnego na inwestowanie do 100% aktywów każdego Funduszu w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Państwo Członkowskie, jego władze lokalne, państwo niebędące Państwem Członkowskim lub międzynarodowe organy publiczne, których członkiem jest jedno lub więcej Państw Członkowskich.

Łączna inwestycja każdego Funduszu w inne systemy zbiorowego inwestowania nie może przekroczyć 10% aktywów danego Funduszu zgodnie z Przepisami i Załącznikiem III. Polityka inwestycyjna Bieżących Funduszy nie pozwala im inwestować więcej niż 10% swoich aktywów w inne systemy zbiorowego inwestowania.

Zakres pożyczania papierów wartościowych każdego Funduszu może się różnić w zależności od popytu i obowiązujących przepisów podatkowych. Szczegółowe informacje można znaleźć w rozdziale „Efektywne zarządzanie portfelem”.

Wszelkie zmiany w celu inwestycyjnym Funduszu i/lub istotne zmiany w polityce inwestycyjnej Funduszu będą uzależnione od uzyskania uprzedniej zgody Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa. Informacje na temat wykonywania praw głosu przez inwestorów w Funduszach znajdują się w części zatytułowanej „Informacje ogólne na temat transakcji dotyczących Spółki”. W przypadku zmiany celu inwestycyjnego i/lub polityki inwestycyjnej Funduszu, Spółka prześle w odpowiednim czasie taką informację w celu umożliwienia wykupu lub sprzedaży Tytułów Uczestnictwa przed wdrożeniem zmiany.

Cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna i opis Wskaźnika Referencyjnego wymienione dla danego Funduszu mają zastosowanie do wszystkich Klas Tytułów Uczestnictwa (w stosownych przypadkach) oferowanych przez ten Fundusz.

WSKAŹNIKI REFERENCYJNE

Informacje ogólne

Kapitalizacja spółek (w przypadku Funduszy kapitałowych) lub minimalna kwota kwalifikujących się obligacji (w przypadku Funduszy Stałego Dochodu), na które Fundusz posiada ekspozycję lub w które inwestuje, jest określana przez dostawcę Wskaźnika Referencyjnego Funduszu. Składniki Wskaźnika Referencyjnego Funduszu oraz, w stosownych przypadkach, kryteria ESG/SRI i metodologia wyboru mogą z czasem ulec zmianie. Potencjalni inwestorzy Funduszu mogą uzyskać zestawienie składników będących w posiadaniu Funduszu z oficjalnej strony internetowej iShares (www.ishares.com) lub od Zarządzającego Inwestycjami, z zastrzeżeniem wszelkich mających zastosowanie ograniczeń wynikających z licencji, którą Zarządzający Inwestycjami posiada z odpowiednimi dostawcami Wskaźnika Referencyjnego.

Nie ma pewności, że Wskaźnik Referencyjny Funduszu będzie nadal obliczany i publikowany na warunkach opisanych w tym Prospekcie lub że nie zostanie on znacząco zmieniony. Wcześniejsze wyniki każdego Wskaźnika Referencyjnego nie są wyznacznikiem dla przyszłych wyników.

Na dzień niniejszego Prospektu następujący administratorzy Wskaźników Referencyjnych są uwzględnieni w Rejestrze prowadzonym na podstawie Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych lub, jeśli jest to wymagane na mocy Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych, posiadają odpowiednie Wskaźniki Referencyjne wymienione w Rejestrze prowadzonym na podstawie Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych:

- Markit N.V. (w odniesieniu do indeksów Markit iBoxx);
- MSCI Limited (w odniesieniu do indeksów MSCI);
- S&P Dow Jones Indices LLC (w odniesieniu do indeksów S&P i Dow Jones); oraz
- STOXX Limited (w odniesieniu do indeksów iSTOXX® i STOXX).

Na dzień wejścia w życie niniejszego Prospektu następujący administratorzy Wskaźników Referencyjnych nie są uwzględnieni w Rejestrze prowadzonym na podstawie Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych oraz nie posiadają odpowiednich Wskaźników Referencyjnych wymienionych w Rejestrze prowadzonym na podstawie Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych, zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych:

- Bloomberg Index Services Limited (w odniesieniu do indeksów Bloomberg);
- FTSE International Limited (w odniesieniu do indeksów FTSE);
- ICE Data Indices LLC (w odniesieniu do indeksów ICE);
- Nasdaq Inc. (w odniesieniu do indeksów NASDAQ i OMX); oraz
- Tel Aviv Stock Exchange Ltd (w odniesieniu do indeksów Tel Aviv Stock Exchange).

Lista właściwych administratorów wskaźników referencyjnych oraz, gdzie ma zastosowanie, Wskaźników Referencyjnych wpisanych do Rejestru prowadzonego na podstawie Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych jest dostępna a stronie internetowej ESMA pod adresem www.esma.europa.eu.

Wymienieni powyżej administratorzy wskaźników referencyjnych, którzy nie są wpisani do Rejestru prowadzonego na podstawie Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych, obecnie nadal podają Wskaźniki Referencyjne, korzystając z okresu przejściowego przewidzianego w Rozporządzeniu w sprawie wskaźników referencyjnych, który ma zakończyć się 31 grudnia 2025 r. Spółka będzie monitorować zapisy w Rejestrze prowadzonym na podstawie Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych, a w wypadku zmian niniejsza informacja zostanie zaktualizowana w Prospekcie przy najbliższej okazji. Spółka posiada i utrzymuje odpowiednio spisane plany określające działania, jakie są podejmowane w przypadku istotnej zmiany lub zaprzestania opracowywania wskaźnika referencyjnego. Na podstawie tych spisanych planów, w przypadku gdy Spółka zostanie powiadomiona przez administratora wskaźników referencyjnych o istotnej zmianie lub zaprzestaniu opracowywania Wskaźnika Referencyjnego, Spółka oceni wpływ istotnej zmiany Wskaźnika Referencyjnego na odpowiedni Fundusz oraz, w przypadku gdy uzna to za stosowne lub w przypadku zaprzestania stosowania Wskaźnika Referencyjnego, należy rozważyć zastąpienie go innym. Uprzednia zgoda Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa będzie wymagana, jeżeli zmiana Wskaźnika Referencyjnego stanowić będzie zmianę celu inwestycyjnego i/lub istotną zmianę polityki inwestycyjnej Funduszu. W przypadku gdy Spółka nie jest w stanie zastąpić wskaźnika innym Wskaźnikiem Referencyjnym Dyrektorzy mogą podjąć starania o likwidację Funduszu w zakresie, w jakim jest to uzasadnione i możliwe do zrealizowania.

Dyrektorzy mogą, jeżeli uznają, że leży to w interesie Spółki lub jakiegokolwiek Funduszu i za zgodą Depozytariusza, zastąpić wskaźnik innym Wskaźnikiem Referencyjnym, jeżeli:

- skład lub wagi składowych papierów wartościowych Wskaźnika Referencyjnego spowodowałyby, że

Fundusz (gdyby ściśle śledził Wskaźnik Referencyjny) naruszyłby postanowienia Przepisów, Regulacje Banku Centralnego w sprawie UCITS, inne wymogi Banku Centralnego, lokalne przepisy lub wymagania innych jurysdykcji i/lub jakichkolwiek przepisy podatkowe, które mogą być uznane przez Zarząd za istotne dla Spółki i/lub jakiegokolwiek Funduszu;

- dany Wskaźnik Referencyjny lub seria indeksów przestaje istnieć;
- dostępny jest nowy indeks, który zastąpi istniejący Wskaźnik Referencyjny;
- nowy indeks staje się dostępny oraz jest uważany za standard rynkowy dla inwestorów na danym rynku i/lub byłby uważany za przynoszący większe korzyści dla inwestorów niż istniejący Wskaźnik Referencyjny;
- trudno jest inwestować w papiery wartościowe objęte danym Wskaźnikiem Referencyjnym;
- dostawca Wskaźnika Referencyjnego zwiększa swoje opłaty do poziomu, który zdaniem Dyrektorów jest zbyt wysoki;
- jakość (w tym dokładność i dostępność danych) określonego Wskaźnika Referencyjnego, zdaniem Dyrektorów, pogorszyła się;
- płynny rynek kontraktów futures, na którym inwestuje dany Fundusz, przestaje być dostępny; lub
- dostępny jest indeks, który dokładniej przedstawia prawdopodobne opodatkowanie Funduszu w odniesieniu do składowych papierów wartościowych w tym indeksie.

W przypadku gdy taka zmiana spowodowałaby istotną różnicę między papierami wartościowymi wchodzącymi w skład Wskaźnika Referencyjnego a proponowanym Wskaźnikiem Referencyjnym, Posiadacz Tytułów Uczestnictwa zostanie poproszony o akceptację z wyprzedzeniem. W okolicznościach w których wymagane będzie natychmiastowe działanie i nie jest możliwe uzyskanie zgody Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa przed zmianą Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, wymagana będzie zgoda Posiadacza Tytułów Uczestnictwa na zmianę Wskaźnika Referencyjnego lub, jeśli nie zostanie uzyskana, na likwidację Funduszu tak szybko, jak to będzie możliwe i uzasadnione.

Wszelkie zmiany Wskaźnika Referencyjnego zostaną uprzednio rozliczone z Bankiem Centralnym, co będzie odzwierciedlone w poprawionej dokumentacji Prospektu emisyjnego i zostanie odnotowane w rocznych i półrocznych sprawozdaniach odpowiedniego Funduszu, wydanych po każdej takiej zmianie. Ponadto wszelkie istotne zmiany w opisie Wskaźnika Referencyjnego zostaną odnotowane w rocznych i półrocznych raportach odpowiedniego Funduszu.

Dyrektorzy mogą zmienić nazwę Funduszu, w szczególności jeśli jego Wskaźnik Referencyjny lub nazwa jego Wskaźnika Referencyjnego zostanie zmieniona. Wszelkie zmiany nazwy Funduszu zostaną wcześniej zatwierdzone przez Bank Centralny, a odpowiednia dokumentacja dotycząca danego Funduszu zostanie uaktualniona w celu odzwierciedlenia nowej nazwy.

Każda z powyższych zmian może mieć wpływ na status podatkowy Spółki i/lub Funduszu w danej jurysdykcji. W związku z tym zaleca się, aby inwestorzy zasięgnęli opinii swoich profesjonalnych doradców podatkowych w celu zrozumienia wszelkich skutków podatkowych zmiany swoich udziałów w jurysdykcji, w której są rezydentami.

OPISY FUNDUSZY

Każdy Fundusz może inwestować w FIP w celu inwestycji bezpośrednich. W przypadku FIP każdy ESG, SRI lub inny rodzaj ratingu czy analiz będzie miał zastosowanie tylko do bazowych papierów wartościowych. Szczegółowe informacje dotyczące inwestycji w FDI znajdują się w sekcji „Techniki inwestycyjne”.

Inwestycje każdego Funduszu, inne niż inwestycje w pozagiełdowe inwestycje w FIP i otwarte programy zbiorowego inwestowania, będą zazwyczaj notowane na giełdzie lub będą przedmiotem obrotu na Rynkach Regulowanych określonych w Załączniku I.

Poniżej przedstawiono cele inwestycyjne i politykę inwestycyjną dla każdego z Bieżących Funduszy. Inwestorzy powinni pamiętać, że opis Wskaźnika Referencyjnego podany w odniesieniu do Funduszu może ulec zmianie.

Cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna i opis Wskaźnika Referencyjnego wymienione dla danego Funduszu mają zastosowanie do wszystkich Klas Tytułów Uczestnictwa (w stosownych przypadkach) oferowanych przez ten Fundusz.

Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym, oferowane w ramach Funduszu, mają na celu zmniejszenie wpływu wahań kursów wymiany walutowej pomiędzy ekspozycjami walutowymi portfela bazowego Funduszu a Walutą Wyceny Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym na zwrot z odpowiedniego Wskaźnika Referencyjnego dla inwestorów tej Klasy Tytułów Uczestnictwa, poprzez zawieranie kontraktów walutowych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym. Tylko Fundusze śledzące Wskaźnik Referencyjny, który nie zawiera metody zabezpieczania walutą, mogą uruchamiać Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym.

Klasy Tytułów Uczestnictwa, w tym Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym, mogą mieć waluty wyceny różne od Waluty Bazowej swoich Funduszy.

Rozporządzenie SFDR

Następujące Fundusze zostały sklasyfikowane jako Fundusze podlegające przepisom Artykułu 8 Rozporządzenia SFDR, tj. fundusze promujące aspekty środowiskowe i/lub społeczne, pod warunkiem że przedsiębiorstwa, w które dokonywane są inwestycje, postępują zgodnie z zasadami dobrego zarządzania („**Fundusze podlegające przepisom Artykułu 8**”): iShares \$ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares € Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares £ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares Ageing Population UCITS ETF, iShares Automation & Robotics UCITS ETF, iShares Digital Entertainment and Education UCITS ETF, iShares Digital Security UCITS ETF, iShares Digitalisation UCITS ETF, iShares Electric Vehicles and Driving Technology UCITS ETF, iShares Energy Storage & Hydrogen UCITS ETF, iShares Healthcare Innovation UCITS ETF, iShares Inclusion and Diversity UCITS ETF, iShares Metaverse UCITS ETF, iShares MSCI ACWI SRI UCITS ETF, iShares MSCI China Tech UCITS ETF, iShares MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI EM IMI Screened UCITS ETF, iShares MSCI EM SRI UCITS ETF, iShares MSCI EMU ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI EMU Screened UCITS ETF, iShares MSCI EMU SRI UCITS ETF, iShares MSCI Europe ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI Europe Screened UCITS ETF, iShares MSCI Global Semiconductors UCITS ETF, iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF, iShares MSCI Japan SRI EUR Hedged UCITS ETF (Acc), iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF, iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI USA Screened UCITS ETF, iShares MSCI USA Leaders UCITS ETF, iShares MSCI USA Momentum Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI USA Quality Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI USA SRI UCITS ETF, iShares MSCI USA Value Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI World ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI World Screened UCITS ETF, iShares MSCI World Momentum Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI World Quality Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI World SRI UCITS ETF, iShares MSCI World Value Factor Advanced UCITS ETF, iShares Smart City Infrastructure UCITS ETF, iShares STOXX Europe Equity Multifactor UCITS ETF, iShares STOXX USA Equity Multifactor UCITS ETF oraz iShares STOXX World Equity Multifactor UCITS ETF.

W Załączniku VII określono informacje ujawniane przed zawarciem umowy, wymagane na mocy rozporządzenia SFDR i rozporządzenia w sprawie taksonomii dla Funduszy podlegających przepisom art. 8. Ujawnienia informacji przed zawarciem umowy zostały przygotowane na podstawie informacji dostępnych od dostawców indeksów i innych zewnętrznych dostawców danych na krótko przed datą publikacji niniejszego Prospektu.

Fundusz inny niż Fundusze podlegające przepisom Artykułu 8 nie promuje aspektów środowiskowych lub społecznych i nie ma na celu zrównoważonych inwestycji. W związku z tym fundusz nie został skategoryzowany jako podlegający przepisom Artykułu 8 lub Artykułu 9 rozporządzenia SFDR.

Chociaż dostawcy indeksów Wskaźników Referencyjnych dla Funduszy podlegających przepisom art. 8 dostarczają opisów tego, co każdy Wskaźnik Referencyjny ma osiągnąć, dostawcy indeksów zasadniczo nie udzielają żadnej gwarancji ani nie przyjmują żadnej odpowiedzialności w odniesieniu do jakości, dokładności lub kompletności danych dotyczących ich wskaźników referencyjnych bądź w ich dokumentach dotyczących metodologii indeksowej, ani też żadnej gwarancji, że opublikowane wskaźniki będą zgodne z opisanymi przez nie metodami indeksów referencyjnych. Błędy w jakości, dokładności i kompletności danych mogą pojawiać się od czasu do czasu i mogą nie zostać zidentyfikowane i skorygowane przez pewien czas, szczególnie w przypadku indeksów rzadziej używanych.

W odniesieniu do Funduszy, które śledzą Unijny Wskaźnik Referencyjny Transformacji Klimatycznej:

Następujące Fundusze dążą do odwzorowania wyników Wskaźnika Referencyjnego, który jest oznaczony przez dostawcę indeksu jako Unijny Wskaźnik Referencyjny Transformacji Klimatycznej (w rozumieniu Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych): iShares MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI EMU ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI Europe ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF oraz iShares MSCI World ESG Enhanced CTB UCITS ETF. W przypadku, gdy dostawca indeksu oznaczył Wskaźnik Referencyjny jako Unijny Wskaźnik Referencyjny Transformacji Klimatycznej, metodologia Wskaźnika Referencyjnego musi być skonstruowana zgodnie z minimalnymi standardami określonymi w Rozporządzeniu w sprawie wskaźników referencyjnych w odniesieniu do kryteriów wyboru, wagi oraz, w stosownych przypadkach, wyłączenia aktywów bazowych w celu dostosowania do zobowiązań w zakresie klimatu określonych w porozumieniu paryskim.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do Porozumienia Paryskiego

W przypadku funduszy używających w swojej nazwie terminów związanych z kwestiami środowiskowymi, wpływem lub zrównoważonym rozwojem (w tym „ESG”), innych niż opisane w sekcji „Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych transformacji klimatycznej” poniżej, Wskaźnik Referencyjny będzie również stosował wykluczenia zgodne z wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego zakazują inwestowania w spółki, które są zaangażowane w jakiekolwiek działania związane z bronią kontrowersyjną, są zaangażowane w uprawę i produkcję tytoniu, naruszyły zasady ONZ Global Compact (UNGC) lub wytyczne Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych lub osiągają więcej niż określony procent przychodów z wytwarzania energii elektrycznej (która wytwarza emisje gazów cieplarnianych powyżej ustalonego progu intensywności), węgla, ropy naftowej lub gazu.

W przypadku funduszy używających w swojej nazwie terminów związanych z kwestiami środowiskowymi, wpływem lub zrównoważonym rozwojem Wskaźnik Referencyjny może obejmować obligacje ekologiczne, społeczne i zrównoważonego rozwoju (GSS) wyemitowane przez spółkę, które mają zwiększyć wpływ przeznaczony specjalnie na projekty promujące pozytywny wkład środowiskowy i/lub społeczny i mające na celu złagodzenie niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, takie jak inwestycje w energię odnawialną lub efektywność energetyczną, w oparciu o informacje dostępne w dokumentacji dotyczącej emisji obligacji. Zamiast podlegać wszystkim wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego na poziomie emitenta, będą podlegać:

- wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego dotyczącym naruszeń UNGC i OECD na poziomie emitenta; oraz
- innym opisanym powyżej wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego na poziomie działalności gospodarczej finansowanej z obligacji GSS.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych transformacji klimatycznej

W przypadku funduszy używających w swojej nazwie wyłącznie terminów związanych z transformacją, kwestiami społecznymi lub ładem korporacyjnym lub w przypadku, gdy nazwa łączy terminy związane z transformacją i kwestiami środowiskowymi lub wpływem Wskaźnik Referencyjny będzie również stosował wyłączenia zgodne z wynikami wykluczeń dotyczących unijnych wskaźników referencyjnych transformacji klimatycznej.

Unijne wskaźniki referencyjne transformacji klimatycznej zabraniają inwestowania w spółki, które są zaangażowane w jakiekolwiek działania związane z bronią kontrowersyjną, są zaangażowane w uprawę i produkcję tytoniu lub naruszyły zasady inicjatywy UNGC bądź Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju („PAI”)

Wszystkie Fundusze z wyjątkiem Funduszy podlegających przepisom Artykułu 8:

W ramach zarządzania portfelami funduszy Zarządzający Inwestycjami ma dostęp do szeregu źródeł danych, w tym danych PAI. Chociaż Zarządzający jest odpowiedzialny za uwzględnianie zagregowanych danych PAI związanych ze wszystkimi zarządzanymi przez niego funduszami, Fundusze nie zobowiązują się do uwzględniania PAI przy wyborze swoich inwestycji.

Fundusze podlegające przepisom Artykułu 8:

Ujawnienia informacji przed zawarciem umowy zamieszczone w Załączniku VII określają PAI uwzględniane dla każdego Funduszu.

Rozporządzenie w sprawie taksonomii

Wszystkie Fundusze z wyjątkiem Funduszy podlegających przepisom Artykułu 8:

Inwestycje bazowe tych Funduszy nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

iShares \$ Short Duration Corp Bond UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade 0-5 Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade 0-5 Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Obligacje przedsiębiorstw, w których inwestuje Fundusz, w momencie zakupu będą spełniać wymogi dotyczące ratingu kredytowego Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, który stanowi ocenę inwestycyjną. Chociaż przewiduje się, że obligacje korporacyjne, w które inwestuje Fundusz będą obejmować emisje o ratingu inwestycyjnym, w pewnych okolicznościach rating tych emisji może być od czasu do czasu obniżany. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać emisje nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym do czasu, gdy takie emisje nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w stosownych przypadkach) i jest możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja tej pozycji. Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz może również inwestować w obligacje rządowe z zamiarem uzyskania podobnych wyników (z odpowiednim profilem ryzyka) do niektórych składników Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Walutą Bazową funduszu iShares \$ Short Duration Corp Bond UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade 0-5 Index mierzy wyniki denominowanego w dolarach amerykańskich krótkoterminowego długu korporacyjnego o ratingu inwestycyjnym. Wskaźnik Referencyjny oferuje ekspozycję na płynne obligacje korporacyjne o stałym oprocentowaniu oraz terminie zapadalności od 0 do 5 lat i jest równoważony co miesiąc. Wskaźnik Referencyjny obejmuje obligacje o ratingu inwestycyjnym wyemitowane przez dużych emitentów o łącznej wartości emisji co najmniej 1 mld USD i wartości nominalnej 500 mln USD na obligację. Wskaźnik Referencyjny wykorzystuje metodę ważoną zgodnie z wartością rynkową z ograniczeniem 3% na emitenta. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <http://www.markit.com/Documentation/Product/iBoxx>.

iShares \$ Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Markit iBoxx USD Liquid High Yield 0-5 Capped Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu Markit iBoxx USD Liquid High Yield 0-5 Capped Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Papiery wartościowe o stałym dochodzie, w które inwestuje Fundusz, w momencie zakupu będą spełniać wymogi dotyczące ratingu kredytowego Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, który posiada rating poniżej poziomu inwestycyjnego (ale nie rating niewypłacalności). Chociaż przewiduje się, że papiery wartościowe o stałym dochodzie, w które zainwestuje Fundusz, będą obejmować emisje o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego, ale nie na poziomie niewypłacalności, rating emitentów może zostać w dowolnym momencie podwyższony lub mogą oni w pewnych okolicznościach stać się niewypłacalni. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać papiery wartościowe posiadające rating na poziomie inwestycyjnym lub na poziomie niewypłacalności do czasu, gdy papiery takie przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w stosownych przypadkach) i likwidacja

tych pozycji jest możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

Walutą Bazową funduszu iShares \$ Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks Markit iBoxx USD Liquid High Yield 0-5 Capped Index mierzy wyniki denominowanego w dolarach amerykańskich krótkoterminowego, wysokodochodowego długu korporacyjnego. Wskaźnik Referencyjny oferuje ekspozycję na płynne, wysokodochodowe obligacje korporacyjne o stałym oprocentowaniu oraz terminie zapadalności od 0 do 5 lat i jest równoważony co miesiąc. Wskaźnik Referencyjny obejmuje obligacje o minimalnej wartości nominalnej 350 mln USD na obligację, pod warunkiem, że są one sprzedawane po minimalnej cenie zgodnie z kryteriami płynności dostawcy indeksu.

Aby kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, wszystkie obligacje muszą mieć rating Markit iBoxx na poziomie poniżej inwestycyjnego, ale nie mogą być na poziomie niewypłacalności. Przy obliczaniu ratingu Markit iBoxx brane są pod uwagę ratingi agencji S&P, Moody's i Fitch. Rating poniżej poziomu inwestycyjnego jest określany jako BB+ lub niższy przez agencję Fitch lub S&P oraz jako Ba1 lub niższy przez agencję Moody's.

Wskaźnik Referencyjny jest ważony wartością rynkową z górnym limitem 3% na emitenta oraz limitem 10% na (i) obligacje wyemitowane zgodnie z Regulą 144A Ustawy z 1933 r., które nie podlegają raportowaniu w systemie TRACE i które nie mają praw rejestracji w SEC lub których okres rejestracji w SEC jest dłuższy niż jeden rok oraz (ii) obligacje wyemitowane zgodnie z Regulacją S Ustawy z 1933 r., które nie są notowane na rynku regulowanym. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <http://www.markit.com/Documentation/Product/IBoxx>.

iShares \$ Treasury Bond 0-3 Month UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu ICE 0-3 Month US Treasury Bill Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu ICE 0-3 Month US Treasury Bill Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Walutą Bazową iShares \$ Treasury Bond 0-3 Month UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks ICE 0-3 Month US Treasury Bill mierzy wyniki denominowanych w USD papierów wartościowych o stałym dochodzie emitowanych przez Departament Skarbu USA, których termin zapadalności, według stanu na dzień równoważenia, przypada nie później niż w ciągu trzech miesięcy. Wskaźnik Referencyjny uwzględnia wyłącznie obligacje, które spełniają kryteria dostawcy indeksu dotyczące terminu zapadalności, stałego harmonogramu płatności kuponowych i kwoty pozostającej do spłaty. Obecnie nie ma minimalnych wymogów ani ograniczeń w zakresie ratingu kredytowego w odniesieniu do obligacji objętych Wskaźnikiem Referencyjnym. Papiery wartościowe powiązane z inflacją są wyłączone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co miesiąc i ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową na podstawie kwot pozostających do spłaty kwalifikujących się papierów wartościowych przy każdym równoważeniu. Jeżeli w momencie równoważenia zostanie stwierdzone, że przed kolejnym równoważeniem lub w jego trakcie we Wskaźniku Referencyjnym – z powodu wygasających terminów zapadalności papierów wartościowych zawartych w tym Wskaźniku – pozostanie mniej niż sześć kwalifikujących się papierów wartościowych, do Wskaźnika zostanie dodany co najmniej jeden kwalifikujący się papier wartościowy, tak aby zapewnić, że do momentu kolejnego równoważenia Wskaźnik będzie zawierał co najmniej sześć papierów wartościowych z odległymi terminami zapadalności. Takie obligacje będą miały termin zapadalności przypadający po dacie następnego równoważenia i będą wybierane w kolejności według najkrótszego terminu zapadalności, największej kwoty pozostającej do spłaty i daty ostatniej emisji. Składniki Wskaźnika Referencyjnego są również ograniczane zgodnie z metodologią indeksu. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu: <https://indices.ice.com/> oraz <https://indices.ice.com/publications#>.

Należy pamiętać, że Fundusz ten nie jest funduszem rynku pieniężnego. Fundusz nie podlega zatem wymogom Banku Centralnego ani Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego, które regulują jakość, termin zapadalności, płynność i inne cechy papierów wartościowych, które mogą nabywać fundusze rynku pieniężnego. W normalnych okolicznościach inwestycje Funduszu mogą być bardziej podatne niż

inwestycje funduszu rynku pieniężnego na ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko wyceny i inne ryzyka związane z inwestycjami Funduszu. Fundusz nie stara się utrzymać stabilnej wartości aktywów netto na poziomie 1,00 dolara amerykańskiego na jeden tytuł uczestnictwa.
iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu ICE U.S. Treasury 20+ Years Bond Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel obligacji, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu ICE U.S. Treasury 20+ Years Bond Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Papiery wartościowe o stałym dochodzie, w które inwestuje Fundusz, będą w momencie zakupu spełniały wymogi ratingu kredytowego Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że inwestycje składowe muszą mieć co najmniej stopień inwestycyjny przy zastosowaniu środkowego ratingu spośród ratingów agencji Moody's, Standard & Poor's i Fitch po odrzuceniu najwyższego i najniższego ratingu. W przypadku, gdy dostępny jest rating tylko dwóch agencji, stosowany jest niższy rating. Chociaż przewiduje się, że papiery wartościowe o stałym dochodzie, w które inwestuje Fundusz będą obejmować emisje o ratingu inwestycyjnym, w pewnych okolicznościach rating tych emisji może być od czasu do czasu obniżany. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym do czasu, gdy papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w stosownych przypadkach) i likwidacja tych pozycji jest możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

Walutą Bazową funduszu iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF jest dolar amerykański (USD). Fundusz ten nie będzie posiadał ekspozycji na waluty inne niż dolar amerykański, z wyjątkiem sytuacji zapewnienia efektywnego zarządzania portfelem w związku ze zmianami Wskaźnika Referencyjnego oraz zarządzania jakimikolwiek przyszłymi klasami jednostek uczestnictwa Funduszu, które mogą być denominowane w walucie innej niż dolar amerykański.

Wskaźnik Referencyjny

Indeks ICE U.S. Treasury 20+ Years Bond Index mierzy wyniki amerykańskich obligacji skarbowych o stałej stopie denominowanych w dolarach amerykańskich, których pozostały okres do zapadalności wynosi co najmniej dwadzieścia lat podczas każdego równoważenia Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny obejmuje obligacje posiadające rating na poziomie inwestycyjnym wyemitowane przez Departament Skarbu USA o minimalnej kwocie pozostającej do spłaty 300 mln dolarów amerykańskich. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na miesiąc i jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <http://www.interactivedata.com/products-services/ice-indices/idcot20>

iShares \$ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu iBoxx MSCI ESG SRI USD Liquid Investment Grade Ultrashort Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu iBoxx MSCI ESG SRI USD Liquid Investment Grade Ultrashort Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego. Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące inwestycji odpowiedzialnych społecznie („SRI”) i/lub ratingi i kryteria dotyczące środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG”) wskazane przez dostawcę indeksu.

Papiery wartościowe o stałym dochodzie, w które inwestuje Fundusz, w momencie zakupu będą spełniać wymogi dotyczące ratingu kredytowego Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, który posiada rating na poziomie

inwestycyjnym. Chociaż przewiduje się, że papiery wartościowe o stałym dochodzie, w które inwestuje Fundusz będą obejmować emisje o ratingu inwestycyjnym, w pewnych okolicznościach rating tych emisji może być od czasu do czasu obniżany. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać emisje nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym do czasu, gdy takie emisje nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w stosownych przypadkach) i jest możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja tej pozycji.

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami SRI i/lub ratingami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi SRI i/lub ratingi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmuje podejście, które opiera się na wyborze „najlepszych w swojej kategorii” w odniesieniu do zrównoważonych inwestycji. Podejście „najlepsze w swojej kategorii” oznacza, że inwestując w portfel papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, zakłada się, że Fundusz zainwestuje w najlepszych emitentów z perspektywy ESG/SRI (na podstawie kryteriów ESG oraz SRI Wskaźnika Referencyjnego) w każdym odpowiednim sektorze działalności uwzględnionym we Wskaźniku Referencyjnym. Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG i SRI Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. W wyniku zastosowania kryteriów ESG i SRI Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz stosuje podejście selektywności dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że portfel Funduszu jest redukowany o co najmniej 20% w stosunku do Indeksu Macierzystego (zgodnie z definicją poniżej), obliczanego albo (i) na podstawie liczby emitentów, albo (ii) na podstawie względnej wagi emitentów uzyskujących najgorsze wyniki we Wskaźniku Referencyjnym.

Walutą Bazową funduszu iShares \$ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks iBoxx MSCI ESG SRI USD Liquid Investment Grade Ultrashort Index mierzy wyniki podzbioru denominowanych w dolarach amerykańskich, ultrakrótkich obligacji korporacyjnych o ratingu inwestycyjnym w krajach rozwiniętych, zgodnie z definicją dostawcy indeksu, wchodzących w skład indeksu iBoxx USD Liquid Investment Grade Ultrashort Index („**Indeks Macierzysty**”) i wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów ESG, SRI i innych kryteriów dostawcy indeksu. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co miesiąc i wykorzystuje metodę ważenia wartością rynkową z górnym limitem 3% na każdego emitenta.

Aby kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, obligacje muszą (i) być denominowane w dolarze amerykańskim, (ii) mieć termin zapadalności równy lub krótszy niż jeden rok w przypadku obligacji o stałym oprocentowaniu oraz równy lub krótszy niż trzy lata w przypadku obligacji o zmiennym oprocentowaniu, (iii) mieć termin zapadalności przy emisji wynoszący co najmniej jeden rok oraz (iv) posiadać rating inwestycyjny (Baa3/BBB-/BBB- lub wyższy) przy użyciu średniego ratingu agencji Moody's, S&P i Fitch skonsolidowanego do najbliższej oceny ratingowej. Do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego kwalifikują się tylko obligacje o stałym oprocentowaniu, których przepływy pieniężne można określić z góry, oraz obligacje o zmiennym oprocentowaniu z kuponem ustalany co najmniej raz w roku. Bony skarbowe i inne instrumenty rynku pieniężnego nie kwalifikują się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny stosuje wykluczenia zgodnie z unijnymi wskaźnikami referencyjnymi dostosowanymi do porozumienia paryskiego, jak określono w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2020/1818 (i szerzej opisano w podrozdziale „Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego” w rozdziale „Rozporządzenie SFDR” Prospektu).

Oprócz powyższego Wskaźnik Referencyjny stosuje następujące weryfikacje ESG i kryteria wykluczające:

Wskaźnik Referencyjny obejmuje wyłącznie emitentów posiadających rating ESG MSCI na poziomie BBB lub wyższym.

Wskaźnik Referencyjny stosuje kryteria wykluczające emitentów zaangażowanych w następujące rodzaje działalności (lub związane z nimi działania): rozbój dla dorosłych, alkohol, cywilna broń palna, kontrowersyjne rodzaje broni, broń konwencjonalna, paliwa kopalne, hazard, organizmy modyfikowane genetycznie, energia jądrowa, broń jądrowa, węgiel energetyczny i tytoń. Dostawca wskaźnika definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny nie obejmuje emitentów zakwalifikowanych jako naruszający zasady Global Compact ONZ (które są powszechnie przyjętymi zasadami zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw spełniających podstawowe obowiązki w dziedzinach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko) lub o „Czerwonym” wyniku MSCI dotyczącym kontrowersji w zakresie ESG (poniżej wartości 1) na podstawie zasad ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w bardzo znaczne kontrowersje dotyczące ESG oraz stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <http://www.markit.com/Documentation/Product/IBoxx>.

Ważna informacja: Fundusz nie jest funduszem rynku pieniężnego. Fundusz nie podlega zatem wymogom Banku Centralnego ani Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego, które regulują jakość, termin zapadalności, płynność i inne cechy papierów wartościowych, które mogą nabywać fundusze rynku pieniężnego. W normalnych okolicznościach inwestycje Funduszu mogą być bardziej podatne niż inwestycje funduszu rynku pieniężnego na ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko wyceny i inne ryzyka związane z inwestycjami Funduszu. Fundusz nie stara się utrzymać stabilnej wartości aktywów netto na poziomie 1,00 dolara amerykańskiego na jeden tytuł uczestnictwa.

iShares \$ Ultrashort Bond UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Ultrashort Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Ultrashort Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Papiery wartościowe o stałym dochodzie, w które inwestuje Fundusz, w momencie zakupu będą spełniać wymogi dotyczące ratingu kredytowego Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, który posiada rating na poziomie inwestycyjnym. Chociaż przewiduje się, że papiery wartościowe o stałym dochodzie, w które inwestuje Fundusz będą obejmować emisje o ratingu inwestycyjnym, w pewnych okolicznościach rating tych emisji może być od czasu do czasu obniżany. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać emisje nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym do czasu, gdy takie emisje nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w stosownych przypadkach) i jest możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja tej pozycji.

Walutą Bazową funduszu iShares \$ Ultrashort Bond UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Ultrashort Index ma na celu zapewnienie zrównoważonej reprezentacji denominowanego w dolarach amerykańskich rynku ultrakrótkich kredytów o ratingu inwestycyjnym. Wskaźnik Referencyjny mierzy wyniki ultrakrótkich obligacji korporacyjnych. Wskaźnik Referencyjny obejmuje obligacje o oprocentowaniu stałym i terminie zapadalności od 0 do 1 roku oraz obligacje o oprocentowaniu zmiennym i terminie zapadalności od 0 do 3 lat. Obligacje o zmiennym oprocentowaniu objęte Wskaźnikiem Referencyjnym podlegają regularnym korektom rentowności nie rzadziej niż co 397 dni. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co miesiąc i wykorzystuje metodę ważenia wartości rynkowej z górnym limitem 3% na każdego emitenta. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <http://www.markit.com/Documentation/Product/IBoxx>.

Ważna informacja: Fundusz nie jest funduszem rynku pieniężnego. Fundusz nie podlega zatem wymogom Banku Centralnego ani Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego, które regulują jakość, termin zapadalności, płynność i inne cechy papierów wartościowych, które mogą nabywać fundusze rynku pieniężnego. W normalnych okolicznościach inwestycje Funduszu mogą być bardziej podatne niż inwestycje funduszu rynku pieniężnego na ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko wyceny i inne ryzyka związane z inwestycjami Funduszu. Fundusz nie stara się utrzymać stabilnej wartości aktywów netto na poziomie 1,00 dolara amerykańskiego na jeden tytuł uczestnictwa.

iShares € Govt Bond 0-3 Month UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu ICE 0-3 Month Euro Government Bill Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu ICE 0-3 Month Euro Government Bill Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ratingowymi i kredytowymi określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu, który posiada rating na poziomie inwestycyjnym. Zakłada się, że inwestycje Funduszu będą obejmować papiery wartościowe o ratingu na poziomie inwestycyjnym, które wchodzą w skład Wskaźnika Referencyjnego, jednak okresowo i w pewnych okolicznościach inwestycje mogą obejmować aktywa o niższej klasie. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym do czasu, gdy papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w stosownych przypadkach) i likwidacja tych pozycji jest możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

Walutą Bazową funduszu iShares € Govt Bond 0-3 Month UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks ICE 0-3 Month Euro Government Bill Index mierzy wyniki denominowanych w euro papierów wartościowych o stałym dochodzie, o ratingu na poziomie inwestycyjnym, emitowanych przez niektóre państwa Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW), których termin zapadalności, według stanu na dzień równoważenia, przypada nie później niż w ciągu trzech miesięcy. Wskaźnik Referencyjny uwzględnia wyłącznie obligacje, które spełniają kryteria dostawcy indeksu dotyczące terminu zapadalności, stałego harmonogramu płatności kuponowych i kwoty pozostającej do spłaty. Papiery wartościowe powiązane z inflacją są wyłączone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co miesiąc i ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową na podstawie kwot pozostających do spłaty kwalifikujących się papierów wartościowych przy każdym równoważeniu. Jeżeli w momencie równoważenia zostanie stwierdzone, że przed kolejnym równoważeniem lub w jego trakcie we Wskaźniku Referencyjnym – z powodu wygasających terminów zapadalności papierów wartościowych zawartych w tym Wskaźniku – pozostanie mniej niż sześć kwalifikujących się papierów wartościowych, do Wskaźnika zostanie dodany co najmniej jeden kwalifikujący się papier wartościowy, tak aby zapewnić, że do momentu kolejnego równoważenia Wskaźnik będzie zawierał co najmniej sześć papierów wartościowych z odległymi terminami zapadalności. Takie obligacje będą miały termin zapadalności przypadający po dacie następnego równoważenia i będą wybierane w kolejności według najkrótszego terminu zapadalności, największej kwoty pozostającej do spłaty i daty ostatniej emisji. Składniki Wskaźnika Referencyjnego są również ograniczane zgodnie z metodologią indeksu. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu: <https://indices.ice.com/> oraz <https://indices.ice.com/publications#>.

Należy pamiętać, że Fundusz ten nie jest funduszem rynku pieniężnego. Fundusz nie podlega zatem wymogom Banku Centralnego ani Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego, które regulują jakość, termin zapadalności, płynność i inne cechy papierów wartościowych, które mogą nabywać fundusze rynku pieniężnego. W normalnych okolicznościach inwestycje Funduszu mogą być bardziej podatne niż inwestycje funduszu rynku pieniężnego na ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko wyceny i inne ryzyka związane z inwestycjami Funduszu. Fundusz nie stara się utrzymać stabilnej wartości aktywów netto na poziomie 1,00 euro na jeden tytuł uczestnictwa.

iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Markit iBoxx EUR Eurozone 20yr Target Duration Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć swój założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu Markit iBoxx EUR Eurozone 20yr Target Duration Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika

Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Papiery wartościowe o stałym dochodzie, w które inwestuje Fundusz, będą w momencie zakupu spełniały wymogi ratingu kredytowego Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że inwestycje składowe muszą mieć rating co najmniej AA- nadany przez agencje Fitch, Moody's i/lub Standard & Poor's Ratings Services. W przypadku, gdy więcej niż jedna z tych agencji nadaje rating i w zakresie, w jakim ratingi te różnią się, względem obligacji stosuje się rating minimalny. Chociaż przewiduje się, że papiery wartościowe o stałym dochodzie, w które inwestuje Fundusz będą obejmować emisje o ratingu AA- lub wyższym, w pewnych okolicznościach rating tych emisji może być od czasu do czasu obniżany. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać papiery wartościowe, które nie spełniają kryteriów minimalnego ratingu na poziomie AA- do czasu, gdy odpowiednie emisje przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w stosownych przypadkach) i likwidacja pozycji jest możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

Walutą Bazową funduszu iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks Markit iBoxx EUR Eurozone 20yr Target Duration Index ma na celu zapewnienie reprezentacji papierów wartościowych o stałym dochodzie, które zapewniają łączny czas trwania około 20 lat, tj. od 19 do 21 lat przy każdym comiesięcznym równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego. Czas trwania odzwierciedla czas potrzebny na spłatę inwestorowi ceny obligacji w określonym momencie przez wypłaty dokonane przez obligację (tj. kupon i/lub płatność końcową). Czas trwania obligacji będzie zależeć od zmian rentowności, na przykład, gdy rentowność wzrasta, czas trwania zwykle spada i odwrotnie. W związku z tym im dłuższy czas trwania obligacji, tym większa jej wrażliwość na zmianę stóp procentowych. Wraz ze zmianą stóp procentowych zmieni się cena obligacji i czas jej trwania. Obligacje kwalifikujące się do Wskaźnika Referencyjnego są wybierane z indeksu Markit iBoxx EUR Eurozone 15+ Index, który obejmuje obligacje o stałym oprocentowaniu i obligacje zerokuponowe o terminie zapadalności 15 lub więcej lat w przyszłości przy każdym równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego, i emitowane są przez rząd centralny państwa członkowskiego strefy euro i denominowane są w euro lub w walucie sprzed wprowadzenia euro. Do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego kwalifikują się wyłącznie obligacje, które mają minimalny rating AA- lub lepszy według agencji Fitch, Moody's i/lub Standard & Poor's Ratings Services. W przypadku, gdy więcej niż jedna z tych agencji nadaje rating i w zakresie, w jakim ratingi te różnią się, względem obligacji stosuje się rating minimalny. Wskaźnik Referencyjny zawsze składa się z obligacji z co najmniej sześciu różnych emisji, a waga każdej pojedynczej emisji jest ograniczona do maksymalnie 30%.

Wskaźnik Benchmarku jest równoważony co miesiąc, kiedy to wagi składników są ustalane na podstawie algorytmu w celu osiągnięcia docelowego czasu trwania. Średni ważony wartością rynkową czas trwania obligacji kwalifikujących się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego jest porównywany z 20-letnim docelowym czasem trwania. Jeżeli czas trwania Wskaźnika Referencyjnego jest powyżej zakresu od 19 do 21 lat przy równoważeniu, obligacja o najdłuższym czasie trwania jest wykluczana ze Wskaźnika Referencyjnego, a jej waga jest rozkładana na sześć obligacji, które mają najkrótszą odległość do docelowego czasu trwania. Jeżeli czas trwania Wskaźnika Referencyjnego jest poniżej tego zakresu, obligacja o najkrótszym czasie trwania jest wykluczana, a jej waga jest rozkładana na sześć emisji obligacji, które mają najkrótszą odległość do docelowego czasu trwania. Takie ponowne ważenie jest powtarzane do czasu, aż czas trwania Wskaźnika Referencyjnego znajdzie się w ustalonym zakresie lub gdy tylko sześć obligacji pozostanie we Wskaźniku Referencyjnym.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <http://www.markit.com/Documentation/Product/IBoxx>.

iShares € Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu iBoxx MSCI ESG SRI EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu iBoxx MSCI ESG SRI EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego. Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące inwestycji odpowiedzialnych społecznie („SRI”) i/lub ratingi i kryteria dotyczące środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG”) wskazane przez dostawcę indeksu.

Papiery wartościowe o stałym dochodzie, w które inwestuje Fundusz, w momencie zakupu będą spełniać wymogi dotyczące ratingu kredytowego Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, który posiada rating na poziomie

inwestycyjnym. Chociaż przewiduje się, że papiery wartościowe o stałym dochodzie, w które inwestuje Fundusz będą obejmować emisje o ratingu inwestycyjnym, w pewnych okolicznościach rating tych emisji może być od czasu do czasu obniżany. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać emisje nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym do czasu, gdy takie emisje nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w stosownych przypadkach) i jest możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja tej pozycji.

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami SRI i/lub ratingami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi SRI i/lub ratingi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmuje podejście, które opiera się na wyborze „najlepszych w swojej kategorii” w odniesieniu do zrównoważonych inwestycji. Podejście „najlepsze w swojej kategorii” oznacza, że inwestując w portfel papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, zakłada się, że Fundusz zainwestuje w najlepszych emitentów z perspektywy ESG/SRI (na podstawie kryteriów ESG oraz SRI Wskaźnika Referencyjnego) w każdym odpowiednim sektorze działalności uwzględnionym we Wskaźniku Referencyjnym. Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG i SRI Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. W wyniku zastosowania kryteriów ESG i SRI Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz stosuje podejście selektywności dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że portfel Funduszu jest redukowany o co najmniej 20% w stosunku do Indeksu Macierzystego (zgodnie z definicją poniżej), obliczanego albo (i) na podstawie liczby emitentów, albo (ii) na podstawie względnej wagi emitentów uzyskujących najgorsze wyniki we Wskaźniku Referencyjnym.

Walutą Bazową funduszu iShares € Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks iBoxx MSCI ESG SRI EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index mierzy wyniki podzbioru denominowanych w euro, ultrakrótkich obligacji korporacyjnych o ratingu inwestycyjnym wchodzących w skład indeksu iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index („**Indeks Macierzysty**”) i wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów ESG, SRI i innych kryteriów dostawcy indeksu. Włączenie do Wskaźnika Referencyjnego opiera się na walucie emisji, a nie na miejscu siedziby emitenta. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co miesiąc i wykorzystuje metodę ważenia wartości rynkowej z górnym limitem 3% na każdego emitenta.

Aby kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, obligacje muszą (i) być denominowane w euro, (ii) mieć termin zapadalności równy lub krótszy niż jeden rok w przypadku obligacji o stałym oprocentowaniu oraz równy lub krótszy niż trzy lata w przypadku obligacji o zmiennym oprocentowaniu, (iii) mieć termin zapadalności przy emisji wynoszący co najmniej jeden rok oraz (iv) posiadać rating inwestycyjny (Baa3/BBB-/BBB- lub wyższy) przy użyciu średniego ratingu agencji Moody's, S&P i Fitch skonsolidowanego do najbliższej oceny ratingowej. Do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego kwalifikują się tylko obligacje o stałym oprocentowaniu, których przepływy pieniężne można określić z góry, oraz obligacje o zmiennym oprocentowaniu z kuponem ustalonym co najmniej raz w roku. Bony skarbowe i inne instrumenty rynku pieniężnego nie kwalifikują się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny stosuje wykluczenia zgodnie z unijnymi wskaźnikami referencyjnymi dostosowanymi do porozumienia paryskiego, jak określono w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2020/1818 (i szerzej opisano w podrozdziale „Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego” w rozdziale „Rozporządzenie SFDR” Prospektu).

Oprócz powyższego Wskaźnik Referencyjny stosuje następujące weryfikacje ESG i kryteria wykluczające:

Wskaźnik Referencyjny obejmuje wyłącznie emitentów posiadających rating ESG MSCI na poziomie BBB lub wyższym.

Wskaźnik Referencyjny stosuje kryteria wykluczające emitentów zaangażowanych w następujące rodzaje działalności (lub związane z nimi działania): rozerwanie dla dorosłych, alkohol, cywilna broń palna, kontrowersyjne rodzaje broni, broń konwencjonalna, paliwa kopalne, hazard, organizmy modyfikowane genetycznie, energia jądrowa, broń jądrowa, węgiel energetyczny i tytoń. Dostawca wskaźnika definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny nie obejmuje emitentów zakwalifikowanych jako naruszający zasady Global Compact ONZ (które są powszechnie przyjętymi zasadami zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw spełniających podstawowe obowiązki w dziedzinach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko) lub o „Czerwonym” wyniku MSCI dotyczącym kontrowersji w zakresie ESG (poniżej wartości 1) na podstawie zasad ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w bardzo znaczne kontrowersje dotyczące ESG oraz stopień ich zgodności z

międzynarodowymi normami i zasadami.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <http://www.markit.com/Documentation/Product/IBoxx>.

Ważna informacja: Fundusz nie jest funduszem rynku pieniężnego. Fundusz nie podlega zatem wymogom Banku Centralnego ani Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego, które regulują jakość, termin zapadalności, płynność i inne cechy papierów wartościowych, które mogą nabywać fundusze rynku pieniężnego. W normalnych okolicznościach inwestycje Funduszu mogą być bardziej podatne niż inwestycje funduszu rynku pieniężnego na ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko wyceny i inne ryzyka związane z inwestycjami Funduszu. Fundusz nie stara się utrzymać stabilnej wartości aktywów netto na poziomie 1,00 euro na jeden tytuł uczestnictwa.

iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Papiery wartościowe o stałym dochodzie, w które inwestuje Fundusz, w momencie zakupu będą spełniać wymogi dotyczące ratingu kredytowego Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, który posiada rating na poziomie inwestycyjnym. Chociaż przewiduje się, że papiery wartościowe o stałym dochodzie, w które inwestuje Fundusz będą obejmować emisje o ratingu inwestycyjnym, w pewnych okolicznościach rating tych emisji może być od czasu do czasu obniżany. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać emisje nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym do czasu, gdy takie emisje nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w stosownych przypadkach) i jest możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja tej pozycji.

Walutą Bazową funduszu iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index ma na celu zapewnienie zrównoważonej reprezentacji denominowanego w euro rynku ultrakrótkich kredytów o ratingu inwestycyjnym. Wskaźnik Referencyjny oferuje ekspozycję na ultrakrótkie obligacje korporacyjne. Wskaźnik Referencyjny obejmuje obligacje o oprocentowaniu stałym i terminie zapadalności od 0 do 1 roku oraz obligacje o oprocentowaniu zmiennym i terminie zapadalności od 0 do 3 lat. Obligacje o zmiennym oprocentowaniu objęte Wskaźnikiem Referencyjnym podlegają regularnym korektom rentowności nie rzadziej niż co 397 dni. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co miesiąc i wykorzystuje metodę ważenia wartością rynkową z górnym limitem 3% na każdego emitenta. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <http://www.markit.com/Documentation/Product/IBoxx>.

Ważna informacja: Fundusz nie jest funduszem rynku pieniężnego. Fundusz nie podlega zatem wymogom Banku Centralnego ani Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego, które regulują jakość, termin zapadalności, płynność i inne cechy papierów wartościowych, które mogą nabywać fundusze rynku pieniężnego. W normalnych okolicznościach inwestycje Funduszu mogą być bardziej podatne niż inwestycje funduszu rynku pieniężnego na ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko wyceny i inne ryzyka związane z inwestycjami Funduszu. Fundusz nie stara się utrzymać stabilnej wartości aktywów netto na poziomie 1,00 euro na jeden tytuł uczestnictwa.

iShares £ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu iBoxx MSCI ESG SRI GBP Liquid Investment Grade Ultrashort Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu iBoxx MSCI ESG SRI GBP Liquid Investment Grade Ultrashort Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wadze we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego. Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące inwestycji odpowiedzialnych społecznie („SRI”) i/lub ratingi i kryteria dotyczące środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG”) wskazane przez dostawcę indeksu.

Papiery wartościowe o stałym dochodzie, w które inwestuje Fundusz, w momencie zakupu będą spełniać wymogi dotyczące ratingu kredytowego Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, który posiada rating na poziomie inwestycyjnym. Chociaż przewiduje się, że papiery wartościowe o stałym dochodzie, w które inwestuje Fundusz będą obejmować emisje o ratingu inwestycyjnym, w pewnych okolicznościach rating tych emisji może być od czasu do czasu obniżany. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać emisje nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym do czasu, gdy takie emisje nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w stosownych przypadkach) i jest możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja tej pozycji.

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami SRI i/lub ratingami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi SRI i/lub ratingi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmuje podejście, które opiera się na wyborze „najlepszych w swojej kategorii” w odniesieniu do zrównoważonych inwestycji. Podejście „najlepsze w swojej kategorii” oznacza, że inwestując w portfel papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, zakłada się, że Fundusz zainwestuje w najlepszych emitentów z perspektywy ESG/SRI (na podstawie kryteriów ESG oraz SRI Wskaźnika Referencyjnego) w każdym odpowiednim sektorze działalności uwzględnionym we Wskaźniku Referencyjnym. Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG i SRI Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. W wyniku zastosowania kryteriów ESG i SRI Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz stosuje podejście selektywności dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że portfel Funduszu jest redukowany o co najmniej 20% w stosunku do Indeksu Macierzystego (zgodnie z definicją poniżej), obliczanego albo (i) na podstawie liczby emitentów, albo (ii) na podstawie względnej wagi emitentów uzyskujących najgorsze wyniki we Wskaźniku Referencyjnym.

Walutą Bazową funduszu iShares £ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF jest funt brytyjski (GBP).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks iBoxx MSCI ESG SRI GBP Liquid Investment Grade Ultrashort Index mierzy wyniki podzbioru denominowanych w funtach brytyjskich, ultrakrótkich obligacji korporacyjnych, quasi-państwowych, obligacji jednostek publicznych i obligacji zabezpieczonych o ratingu inwestycyjnym wchodzących w skład indeksu iBoxx GBP Liquid Investment Grade Ultrashort Index („Indeks Macierzysty”) i wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów ESG, SRI i innych kryteriów dostawcy indeksu. Włączenie do Wskaźnika Referencyjnego opiera się na walucie emisji, a nie na miejscu siedziby emitenta. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co miesiąc i wykorzystuje metodę ważenia wartością rynkową z górnym limitem 4% na każdego emitenta.

Aby kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, obligacje muszą (i) być denominowane w funtach brytyjskich, (ii) mieć termin zapadalności równy lub krótszy niż jeden rok w przypadku obligacji o stałym oprocentowaniu oraz równy lub krótszy niż trzy lata w przypadku obligacji o zmiennym oprocentowaniu, (iii) mieć termin zapadalności przy emisji wynoszący co najmniej jeden rok oraz (iv) posiadać rating inwestycyjny (Baa3/BBB-/BBB- lub wyższy) przy użyciu średniego ratingu agencji Moody's, S&P i Fitch skonsolidowanego do najbliższej oceny ratingowej. Do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego kwalifikują się tylko obligacje o stałym oprocentowaniu, których przepływy pieniężne można określić z góry, oraz obligacje o zmiennym oprocentowaniu z kuponem ustalonym co najmniej raz w roku. Bony skarbowe i inne instrumenty rynku pieniężnego nie kwalifikują się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny stosuje wykluczenia zgodnie z unijnymi wskaźnikami referencyjnymi dostosowanymi do porozumienia paryskiego, jak określono w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2020/1818 (i szerzej opisano w podrozdziale „Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego” w rozdziale „Rozporządzenie SFDR” Prospektu).

Oprócz powyższego Wskaźnik Referencyjny stosuje następujące weryfikacje ESG i kryteria wykluczające:

Wskaźnik Referencyjny obejmuje wyłącznie emitentów posiadających rating ESG MSCI na poziomie BBB lub wyższym.

Wskaźnik Referencyjny stosuje kryteria wykluczające emitentów zaangażowanych w następujące rodzaje działalności (lub związane z nimi działania): rozerwka dla dorosłych, alkohol, cywilna broń palna, kontrowersyjne rodzaje broni, broń konwencjonalna, paliwa kopalne, hazard, organizmy modyfikowane genetycznie, energia jądrowa, broń jądrowa, węgiel energetyczny i tytoń. Dostawca wskaźnika definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny nie obejmuje emitentów zakwalifikowanych jako naruszający zasady Global Compact ONZ (które są powszechnie przyjętymi zasadami zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw spełniających podstawowe obowiązki w dziedzinach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko) lub o „Czerwonym” wyniku MSCI dotyczącym kontrowersji w zakresie ESG (poniżej wartości 1) na podstawie zasad ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w bardzo znaczne kontrowersje dotyczące ESG oraz stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <http://www.markit.com/Documentation/Product/IBoxx>.

Ważna informacja: Fundusz nie jest funduszem rynku pieniężnego. Fundusz nie podlega zatem wymogom Banku Centralnego ani Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego, które regulują jakość, termin zapadalności, płynność i inne cechy papierów wartościowych, które mogą nabywać fundusze rynku pieniężnego. W normalnych okolicznościach inwestycje Funduszu mogą być bardziej podatne niż inwestycje funduszu rynku pieniężnego na ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko wyceny i inne ryzyka związane z inwestycjami Funduszu. Fundusz nie stara się utrzymać stabilnej wartości aktywów netto na poziomie 1,00 funta brytyjskiego na jeden tytuł uczestnictwa.

iShares £ Ultrashort Bond UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Markit iBoxx GBP Liquid Investment Grade Ultrashort Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu Markit iBoxx GBP Liquid Investment Grade Ultrashort Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Papiery wartościowe o stałym dochodzie, w które inwestuje Fundusz, w momencie zakupu będą spełniać wymogi dotyczące ratingu kredytowego Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, który posiada rating na poziomie inwestycyjnym. Chociaż przewiduje się, że papiery wartościowe o stałym dochodzie, w które inwestuje Fundusz będą obejmować emisje o ratingu inwestycyjnym, w pewnych okolicznościach rating tych emisji może być od czasu do czasu obniżany. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać emisje nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym do czasu, gdy takie emisje nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w stosownych przypadkach) i jest możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja tej pozycji.

Walutą Bazową funduszu iShares £ Ultrashort Bond UCITS ETF jest funt brytyjski (GBP).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks Markit iBoxx GBP Liquid Investment Grade Ultrashort Index ma na celu zapewnienie zrównoważonej reprezentacji denominowanego w funcie brytyjskim rynku ultrakrótkich kredytów o ratingu inwestycyjnym. Wskaźnik Referencyjny mierzy ekspozycję na ultrakrótkie obligacje korporacyjne, quasi-państwowe i obligacje zabezpieczone. Wskaźnik Referencyjny obejmuje obligacje o oprocentowaniu stałym i terminie zapadalności od 0 do 1 roku oraz obligacje o oprocentowaniu zmiennym i terminie zapadalności od 0 do 3 lat. Obligacje o zmiennym oprocentowaniu objęte Wskaźnikiem Referencyjnym podlegają regularnym korektom rentowności nie rzadziej niż co 397 dni. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co miesiąc i wykorzystuje metodę ważenia wartością rynkową z górnym limitem 4% na każdego emitenta. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego

składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <http://www.markit.com/Documentation/Product/IBoxx>.

Ważna informacja: Fundusz nie jest funduszem rynku pieniężnego. Fundusz nie podlega zatem wymogom Banku Centralnego ani Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego, które regulują jakość, termin zapadalności, płynność i inne cechy papierów wartościowych, które mogą nabywać fundusze rynku pieniężnego. W normalnych okolicznościach inwestycje Funduszu mogą być bardziej podatne niż inwestycje funduszu rynku pieniężnego na ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko wyceny i inne ryzyka związane z inwestycjami Funduszu. Fundusz nie stara się utrzymać stabilnej wartości aktywów netto na poziomie 1,00 funta brytyjskiego na jeden tytuł uczestnictwa.

iShares Ageing Population UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu STOXX Global Ageing Population Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu STOXX Global Ageing Population Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące ochrony środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG”) wskazane przez dostawcę indeksu.

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym tego Funduszu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG minimalna proporcja aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, które są oceniane lub analizowane zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego, w przypadku gdy emitent pochodzi z (i) rynków rozwiniętych (zgodnie z definicją dostawcy indeksu), wynosi 90%, a gdy pochodzi z (ii) rynków wschodzących (zgodnie z definicją dostawcy indeksu), wynosi 75%. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. W wyniku zastosowania kryteriów ESG Wskaźnika Referencyjnego średni ważony rating środowiskowy Funduszu będzie wyższy niż rating Indeksu Macierzystego (zgodnie z definicją poniżej).

Walutą Bazową funduszu iShares Ageing Population UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks STOXX Global Aging Population Index ma na celu odzwierciedlenie wyników podzbioru kapitałowych papierów wartościowych w ramach indeksu STOXX Global Total Market Index („Indeks Macierzysty”). Wskaźnik Referencyjny obejmuje emitentów z kwalifikujących się krajów rozwiniętych i rynków wschodzących na całym świecie z Indeksu Macierzystego, którzy według dostawcy indeksu czerpią znaczne dochody z rosnących potrzeb starzejącej się populacji świata (definiowanej jako osoby w wieku 60 lat lub starsze) i wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów dostawcy indeksu określonych poniżej. Dostawca indeksu wykorzystuje dane generowane przez niezależnych dostawców badań w celu identyfikacji emitentów najbardziej eksponowanych na trendy dotyczące starzenia się populacji.

Aby zakwalifikować się do Wskaźnika Referencyjnego, spółki muszą (i) mieć 3-miesięczną medianę dziennego obrotu (MDTV) większą niż 1 mln euro (EUR), (ii) mieć kapitalizację rynkową w wolnym obrocie większą niż 200 mln euro (EUR), (iii) generować co najmniej 50% rocznych przychodów (45% w przypadku istniejących składników Wskaźnika Referencyjnego) w sektorach powiązanych z tematem starzejącej się populacji („Filtr Przychodu”), oraz (iv) mieć siedzibę w kwalifikującym się kraju rozwiniętym lub wschodzącym, również określonym przez dostawcę indeksu.

Oprócz powyższego Wskaźnik Referencyjny ma również na celu wykluczenie spółek w oparciu o kryteria wykluczające ESG. Celem Wskaźnika Referencyjnego jest wykluczenie emitentów z Indeksu Macierzystego na podstawie ich zaangażowania w następujące sektory działalności/działania (lub działania powiązane):

kontrowersyjne rodzaje broni, broń (taka jak broń ręczna i kontrakty wojskowe), tytoń, energia jądrowa, węgiel energetyczny, konwencjonalna ropa naftowa i gaz, niekonwencjonalna ropa naftowa i gaz. Dostawca wskaźnika definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów na podstawie zasad ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w poważne kwestie kontrowersyjne w kontekście ESG oraz stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami.

Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://stoxx.com/all-indices/>.

Dostawca indeksu dąży do przydzielenia części Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) osiągają minimalny dodatni przychód netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych lub społecznych, lub (2) posiadają jeden lub więcej aktywnych celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonych w ramach inicjatywy Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny obejmuje składniki Indeksu Macierzystego o małej, średniej i dużej kapitalizacji, ale przy każdym równoważeniu wszystkie składniki indeksu są wagiowane według skorygowanych równych wag, skutecznie eliminując wpływ wielkości kapitalizacji rynkowej każdego składnika. Oznacza to, że przy każdym równoważeniu Wskaźnik Referencyjny będzie miał większą wagę w papierach wartościowych o mniejszej i średniej kapitalizacji w porównaniu z Indekssem Macierzystym.

Wskaźnik Referencyjny jest korygowany według równych wag, a równoważenie odbywa się co roku w czerwcu. Spółki, które nie będą kwalifikować się już do Indeksu Macierzystego, zostaną usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego podczas corocznego równoważenia. Ponadto w odstępach kwartalnych bieżące składniki Wskaźnika Referencyjnego są weryfikowane pod kątem oceny kontrowersyjności, a emitenci, którzy przestaną się kwalifikować, zostaną usunięci w odpowiednim kwartale.

Wszelkie usunięte spółki nie są zastępowane we Wskaźniku Referencyjnym. Wskaźnik Referencyjny ma na celu posiadanie minimalnej liczby 80 składników podczas każdego równoważenia. Jeżeli zastosowanie powyższego procesu weryfikacji spowoduje spadek liczby składników we Wskaźniku Referencyjnym poniżej 80 składników, wówczas filtr przychodów jest stopniowo obniżany, zgodnie z metodologią dostawcy indeksu, aż liczba składników we Wskaźniku Referencyjnym będzie równa lub większa niż 80.

Indeks Macierzysty ma na celu zapewnienie reprezentacji rynków akcji w krajach o rynkach rozwiniętych i wschodzących na całym świecie. Indeks Macierzysty jest wagiowany zgodnie z kapitalizacją rynkową akcji pozostających w wolnym obrocie i jest równoważony raz na kwartał.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego oraz Indeksu Macierzystego (w tym ich składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://stoxx.com/all-indices/>.

iShares Automation & Robotics UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu STOXX Global Automation & Robotics Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu STOXX Global Automation & Robotics Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące ochrony środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG”) wskazane przez dostawcę indeksu.

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym tego Funduszu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG minimalna proporcja aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, które są oceniane lub analizowane zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego, w przypadku gdy emitent pochodzi z (i) rynków rozwiniętych (zgodnie z definicją dostawcy indeksu), wynosi 90%, a gdy pochodzi z (ii) rynków wschodzących (zgodnie z definicją dostawcy indeksu), wynosi 75%. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. W wyniku zastosowania kryteriów ESG Wskaźnika Referencyjnego średni ważony rating środowiskowy Funduszu będzie wyższy niż rating Indeksu Macierzystego (zgodnie z definicją poniżej).

Walutą Bazową funduszu iShares Automation & Robotics UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks STOXX Global Automation & Robotics Index ma na celu odzwierciedlenie wyników podzbioru kapitałowych papierów wartościowych kwalifikujących się spółek z rynków rozwiniętych i wschodzących na całym świecie z indeksu STOXX Global Total Market Index („**Indeks Macierzysty**”). Wskaźnik Referencyjny obejmuje emitentów objętych Indeksem Macierzystym, których dostawca indeksu określił jako czerpiących znaczne przychody w sektorze automatyzacji i robotyki, zapewniając ekspozycję na spółki z całego świata, które opracowują technologie z zakresu automatyzacji i robotyki, oraz wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego na podstawie określonych poniżej kryteriów dostawcy indeksu. Dostawca indeksu wykorzystuje dane generowane przez niezależnych dostawców badań w celu identyfikacji emitentów najbardziej eksponowanych na trendy w automatyzacji i robotyce.

Aby zakwalifikować się do Wskaźnika Referencyjnego, spółki muszą (i) mieć 3-miesięczną medianę dziennego obrotu (MDTV) większą niż 1 mln euro (EUR), (ii) mieć kapitalizację rynkową w wolnym obrocie większą niż 200 mln euro (EUR), (iii) generować co najmniej 50% rocznych przychodów (45% w przypadku istniejących składników Wskaźnika Referencyjnego) w sektorach powiązanych z automatyzacją i robotyką („**Filtr Przychodu**”), oraz (iv) mieć siedzibę w kwalifikującym się kraju rozwiniętym lub wschodzącym, również określonym przez dostawcę indeksu.

Oprócz powyższego Wskaźnik Referencyjny ma również na celu wykluczenie spółek w oparciu o kryteria wykluczające ESG. Celem Wskaźnika Referencyjnego jest wykluczenie emitentów z Indeksu Macierzystego na podstawie ich zaangażowania w następujące sektory działalności/działania (lub działania powiązane): kontrowersyjne rodzaje broni, broń (taka jak broń ręczna i kontrakty wojskowe), tytoń, energia jądrowa, węgiel energetyczny, konwencjonalna ropa naftowa i gaz, niekonwencjonalna ropa naftowa i gaz. Dostawca wskaźnika definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów na podstawie zasad ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w poważne kwestie kontrowersyjne w kontekście ESG oraz stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami. Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://stoxx.com/all-indices/>.

Dostawca indeksu dąży do przydzielenia części Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) osiągają minimalny dodatni przychód netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązywania problemów środowiskowych lub społecznych, lub (2) posiadają jeden lub więcej aktywnych celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonych w ramach inicjatywy Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny obejmuje składniki Indeksu Macierzystego o małej, średniej i dużej kapitalizacji, ale przy każdym równoważeniu wszystkie składniki indeksu są ważne według skorygowanych równych wag, skutecznie eliminując wpływ wielkości kapitalizacji rynkowej każdego składnika. Oznacza to, że przy każdym równoważeniu Wskaźnik Referencyjny będzie miał większą wagę w papierach wartościowych o mniejszej i średniej kapitalizacji w porównaniu z Indeksem Macierzystym.

Wskaźnik Referencyjny jest korygowany według równych wag, a równoważenie odbywa się co roku w czerwcu. Spółki, które nie będą kwalifikować się już do Indeksu Macierzystego, zostaną usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego podczas corocznego równoważenia. Ponadto w odstępach kwartalnych bieżące składniki Wskaźnika Referencyjnego są weryfikowane pod kątem oceny kontrowersyjności, a emitenci, którzy przestaną się kwalifikować, zostaną usunięci w odpowiednim kwartale.

Wszelkie usunięte spółki nie są zastępowane we Wskaźniku Referencyjnym. Wskaźnik Referencyjny ma na celu posiadanie minimalnej liczby 80 składników podczas każdego równoważenia. Jeżeli zastosowanie powyższego procesu weryfikacji spowoduje spadek liczby składników we Wskaźniku Referencyjnym poniżej 80 składników, wówczas filtr przychodów jest stopniowo obniżany, zgodnie z metodologią dostawcy indeksu, aż liczba składników we Wskaźniku Referencyjnym będzie równa lub większa niż 80.

Indeks Macierzysty ma na celu zapewnienie reprezentacji rynków akcji w krajach o rynkach rozwiniętych i wschodzących na całym świecie. Indeks Macierzysty jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową akcji pozostających w wolnym obrocie i jest równoważony raz na kwartał.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego oraz Indeksu Macierzystego (w tym ich składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://stoxx.com/all-indices/>.

iShares China CNY Bond UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, co odzwierciedla zwrot z indeksu Bloomberg China Treasury + Policy Bank Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z obligacji emitowanych przez emitentów z indeksu Bloomberg China Treasury + Policy Bank Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu.

Fundusz zamierza odtwarzać skład Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe wszystkich emitentów wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcjach podobnych do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym. Inwestując we wszystkich emitentów wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nie inwestować w każdą emisję obligacji objętą Wskaźnikiem Referencyjnym, natomiast Fundusz może inwestować w emisje obligacji spoza Wskaźnika Referencyjnego (ale o podobnych wynikach i odpowiadającym profilu ryzyka do emisji obligacji objętych Wskaźnikiem Referencyjnym) emitentów wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego. **Fundusz ten może zainwestować do 20% wartości aktywów netto w papiery wartościowe o stałym dochodzie emitowane przez ten sam podmiot niepaństwowy. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).** Limity w odniesieniu do papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez emitentów państwowych są określone w punktach 2.5 i 2.12 Załącznika III.

Inwestycje Funduszu w momencie zakupu będą zgodne z wymogami Wskaźnika Referencyjnego i będą obejmować papiery wartościowe o stałym dochodzie, niezależnie od ich ratingu kredytowego, pod warunkiem że nie będzie on na poziomie niewypłacalności. Chociaż przewiduje się, że papiery wartościowe o stałym dochodzie, w które zainwestuje Fundusz, będą obejmować papiery wartościowe niebędące na poziomie niewypłacalności, emisje takie mogą w pewnych okolicznościach wejść w stan niewypłacalności. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać papiery wartościowe na poziomie niewypłacalności do czasu, gdy papiery takie przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w stosownych przypadkach) oraz będzie możliwa i praktyczna (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja tej pozycji. Ponadto w przypadku usunięcia niektórych papierów wartościowych o stałym dochodzie ze Wskaźnika Referencyjnego ze względu na czas do terminu zapadalności poniżej jednego roku, Fundusz może nadal utrzymywać takie papiery wartościowe do czasu, gdy będzie możliwa i praktyczna (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja pozycji.

Walutą Bazową funduszu iShares China CNY Bond UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks Bloomberg China Treasury + Policy Bank Index mierzy wyniki denominowanych w juanach chińskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu emitowanych przez Ministerstwo Finansów ChRL oraz instrumentów dłużnych emitowanych przez chińskie banki realizujące politykę rządu (agencje rządowe ChRL bez gwarancji rządowych), notowane na CIBM. Wskaźnik Referencyjny obejmuje wyłącznie papiery wartościowe o stałym dochodzie, które są denominowane w juanach, o wartości nominalnej co najmniej 5 mld juanów i pozostałym terminie zapadalności wynoszącym co najmniej 1 rok.

Wskaźnik Referencyjny nie nakłada żadnych minimalnych wymogów dotyczących ratingu kredytowego innych niż wykluczenie obligacji, które są niewypłacalne. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co miesiąc. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-indices/#/ucits>

iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu FTSE Chinese Government Bond Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu FTSE Chinese Government Bond Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Walutą Bazową funduszu iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks FTSE Chinese Government Bond Index mierzy wyniki denominowanych w juanach obligacji rządowych o stałym oprocentowaniu wyemitowanych w Chinach kontynentalnych. Obligacje objęte Wskaźnikiem Referencyjnym muszą mieć minimalny pozostały okres do zapadalności wynoszący jeden rok, minimalną wielkość emisji 35 mld CNY i nie mogą mieć terminu zapadalności dłuższego niż 30 lat od emisji. Obligacje zerokuponowe, obligacje oszczędnościowe, specjalne obligacje rządowe oraz obligacje wyemitowane przed 1 stycznia 2005 r. są wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na miesiąc i jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <http://www.yieldbook.com/m/indices/search.shtml>.

iShares Copper Miners UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu STOXX Global Copper Miners Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu STOXX Global Copper Miners Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Walutą Bazową funduszu iShares Copper Miners UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks STOXX Global Copper Miners Index ma na celu odzwierciedlenie wyników podzbioru kapitałowych papierów wartościowych z kwalifikujących się rynków rozwiniętych i wschodzących na całym świecie wchodzących w skład indeksu STOXX Global Copper Universe Index. Wskaźnik Referencyjny składa się z emitentów uwzględnionych w indeksie STOXX Global Copper Universe Index, których dostawca indeksu określił jako mających znaczną ekspozycję na branżę wydobywczą rudy miedzi w oparciu o procentowy udział w przychodach lub udział w rynku. Dostawca indeksu wykorzystuje dane generowane przez niezależnych dostawców badań w celu identyfikacji emitentów najbardziej eksponowanych na branżę wydobywczą rudy miedzi.

Aby zakwalifikować się do Wskaźnika Referencyjnego, spółki muszą (i) mieć 3-miesięczną średnią dziennego obrotu na poziomie co najmniej 1 mln dolarów (USD); (ii) wykazywać swobodną kapitalizację rynkową powyżej 100 mln dolarów (USD); (iii) być (a) skategoryzowane jako spółki należące do branży wydobywczej rudy miedzi; lub (b) generować dochód z wydobywania rudy miedzi zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego („**Filtr Przychodu**”); lub (c) utrzymywać wystarczająco znaczący udział rynkowy w branży wydobywczej rudy miedzi zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego („**Filtr Udziału w Rynku**”); oraz (iv) mieć siedzibę w kwalifikującym się kraju rozwiniętym lub wschodzącym, również określonym przez dostawcę indeksu.

Wskaźnik Referencyjny jest ważony swobodną kapitalizacją rynkową. Wagi składników Wskaźnika Referencyjnego są ograniczane przy każdym równoważeniu oraz co kwartał, jeśli dostawca indeksu uzna to za konieczne, tak aby waga żadnego emitenta nie przekroczyła 8% Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz do roku we wrześniu. Spółki, które nie będą kwalifikować się już do indeksu STOXX Global Copper Universe Index, zostaną usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego podczas corocznego równoważenia. Wszelkie usunięte spółki nie są zastępowane we Wskaźniku Referencyjnym.

Wskaźnik Referencyjny ma na celu posiadanie minimalnej liczby 50 składników sklasyfikowanych jako spółki zajmujące się wydobywaniem rud miedzi podczas każdego równoważenia. W przypadku gdy we Wskaźniku Referencyjnym jest mniej niż 50 składników sklasyfikowanych jako spółki zajmujące się wydobywaniem rud miedzi, Filtr Przychodu jest stopniowo obniżany, zgodnie z metodologią dostawcy indeksu, aż liczba składników we Wskaźniku Referencyjnym będzie równa 50. Spółki spełniające kryteria Filtra Udziału w Rynku są również uwzględnione we Wskaźniku Referencyjnym.

Indeks STOXX Global Copper Universe Index ma na celu zapewnić reprezentację globalnej branży wydobywczej rudy miedzi.

Fundusz może obracać chińskimi Akcjami A za pośrednictwem Stock Connect. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego oraz STOXX Global Copper Universe Index (w tym składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://stoxx.com/all-indices/>.

iShares Digital Entertainment and Education UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu STOXX Global Digital Entertainment and Education Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu STOXX Global Digital Entertainment and Education Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Zakłada się, że bezpośrednie inwestycje Funduszu w momencie zakupu będą zgodne z wymogami środowiskowymi, społecznymi i dotyczącymi zarządzania („ESG”) określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG minimalna proporcja aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, które są oceniane lub analizowane zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego, w przypadku gdy emitent pochodzi z (i) rynków rozwiniętych (zgodnie z definicją dostawcy indeksu), wynosi 90%, a gdy pochodzi z (ii) rynków wschodzących (zgodnie z definicją dostawcy indeksu), wynosi 75%. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. W wyniku zastosowania kryteriów ESG Wskaźnika Referencyjnego średni ważony rating środowiskowy Funduszu będzie wyższy niż rating Indeksu Macierzystego (zgodnie z definicją poniżej).

Walutą Bazową funduszu iShares Digital Entertainment and Education UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks STOXX Global Digital Entertainment and Education Index ma na celu odzwierciedlenie wyników podzbioru kapitałowych papierów wartościowych z kwalifikujących się rynków rozwiniętych i wschodzących wchodzących w skład indeksu STOXX Global Total Market Index („**Indeks Macierzysty**”). Wskaźnik Referencyjny obejmuje emitentów objętych Indeksem Macierzystym, których dostawca indeksu określił jako czerpiących znaczne przychody z sektorów cyfrowej rozrywki i edukacji, zapewniając ekspozycję na spółki z całego świata, które są zaangażowane w działalność z zakresu mediów cyfrowych, gier komputerowych, cyfrowej edukacji i elektroniki, oraz wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego na podstawie określonych poniżej kryteriów dostawcy indeksu. Dostawca indeksu wykorzystuje dane generowane przez niezależnych dostawców badań w celu identyfikacji emitentów najbardziej eksponowanych na trendy w dziedzinie cyfrowej rozrywki i edukacji.

Aby zakwalifikować się do Wskaźnika Referencyjnego, spółki muszą (i) mieć 3-miesięczną medianę dziennego obrotu (MDTV) większą niż 1 mln euro (EUR), (ii) mieć kapitalizację rynkową w wolnym obrocie większą niż 200 mln euro (EUR), (iii) generować co najmniej 50% rocznych przychodów (45% w przypadku istniejących składników Wskaźnika Referencyjnego) w sektorach powiązanych z cyfrową rozrywką („**Filtr Przychodu**”), oraz (iv) mieć siedzibę w kwalifikującym się kraju rozwiniętym lub wschodzącym, również określonym przez dostawcę indeksu.

Oprócz powyższego Wskaźnik Referencyjny ma również na celu wykluczenie spółek w oparciu o kryteria wykluczające ESG. Celem Wskaźnika Referencyjnego jest wykluczenie emitentów z Indeksu Macierzystego na podstawie ich zaangażowania w następujące sektory działalności/działania (lub działania powiązane): kontrowersyjne rodzaje broni, broń (taka jak broń ręczna i kontrakty wojskowe), tytoń, energia jądrowa, węgiel energetyczny, konwencjonalna ropa naftowa i gaz, niekonwencjonalna ropa naftowa i gaz. Dostawca wskaźnika definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów w oparciu o zasady ESG, które mierzą zaangażowanie każdego emitenta w poważne kontrowersje związane z ESG lub ekspozycję na ryzyko ESG i zarządzanie nim, lub kombinację ratingów ryzyka ESG i kontrowersyjności emitenta. Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów w oparciu o stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami.

Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://stox.com/all-indices/>.

Dostawca indeksu dąży do przydzielenia części Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) osiągają minimalny dodatni przychód netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych lub społecznych, lub (2) posiadają jeden lub więcej aktywnych celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonych w ramach inicjatywy Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny obejmuje składniki Indeksu Macierzystego o małej, średniej i dużej kapitalizacji, ale przy każdym równoważeniu wszystkie składniki indeksu są ważone według skorygowanych równych wag, skutecznie eliminując wpływ wielkości kapitalizacji rynkowej każdego składnika. Oznacza to, że przy każdym równoważeniu Wskaźnik Referencyjny będzie miał większą wagę w papierach wartościowych o mniejszej i średniej kapitalizacji w porównaniu z Indekssem Macierzystym.

Wskaźnik Referencyjny jest korygowany według równych wag, a równoważenie odbywa się co roku w czerwcu. Spółki, które nie będą kwalifikować się już do Indeksu Macierzystego, zostaną usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego podczas corocznego równoważenia. Ponadto w odstępach kwartalnych bieżące składniki Wskaźnika Referencyjnego są weryfikowane pod kątem oceny kontrowersyjności, a emitenci, którzy przestaną się kwalifikować, zostaną usunięci w odpowiednim kwartale.

Wszelkie usunięte spółki nie są zastępowane we Wskaźniku Referencyjnym. Wskaźnik Referencyjny ma na celu posiadanie minimalnej liczby 80 składników podczas każdego równoważenia. Jeżeli zastosowanie powyższego procesu weryfikacji spowoduje spadek liczby składników we Wskaźniku Referencyjnym poniżej 80 składników, wówczas filtr przychodów jest stopniowo obniżany, zgodnie z metodologią dostawcy indeksu, aż liczba składników we Wskaźniku Referencyjnym będzie równa lub większa niż 80.

Indeks Macierzysty ma na celu zapewnienie reprezentacji rynków akcji w krajach o rynkach rozwiniętych i wschodzących na całym świecie. Indeks Macierzysty jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową akcji pozostających w wolnym obrocie i jest równoważony raz na kwartał.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego oraz Indeksu Macierzystego (w tym ich składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://stox.com/all-indices/>.

iShares Digital Security UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu STOXX Global Digital Security Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu STOXX Global Digital Security Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące ochrony środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG”) wskazane przez dostawcę indeksu.

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym tego Funduszu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG minimalna proporcja aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, które są oceniane lub analizowane zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego, w przypadku gdy emitent pochodzi z (i) rynków rozwiniętych (zgodnie z definicją dostawcy indeksu), wynosi 90%, a gdy pochodzi z (ii) rynków wschodzących (zgodnie z definicją dostawcy indeksu), wynosi 75%. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. W wyniku zastosowania kryteriów ESG Wskaźnika Referencyjnego średni ważony rating środowiskowy Funduszu będzie wyższy niż rating Indeksu Macierzystego (zgodnie z definicją poniżej).

Walutą Bazową funduszu iShares Digital Security UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks STOXX Global Digital Security Index ma na celu odzwierciedlenie wyników podzbioru kapitałowych papierów wartościowych z kwalifikujących się rynków rozwiniętych i wschodzących na całym świecie wchodzących w skład

indeksu STOXX Global Total Market Index („**Indeks Macierzysty**”). Wskaźnik Referencyjny obejmuje emitentów objętych Indeks Macierzystym, których dostawca indeksu określił jako czerpiących znaczne przychody z działalności dostarczania rozwiązań ukierunkowanych na bezpieczeństwo cybernetyczne w zakresie przesyłania, zabezpieczania i/lub obsługi danych wrażliwych i/lub dostępu do centrów danych, oraz wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego na podstawie określonych poniżej kryteriów dostawcy indeksu. Dostawca indeksu wykorzystuje dane generowane przez niezależnych dostawców badań w celu identyfikacji emitentów najbardziej eksponowanych na trendy dotyczące bezpieczeństwa cyfrowego.

Aby zakwalifikować się do Wskaźnika Referencyjnego, spółki muszą (i) mieć 3-miesięczną medianę dziennego obrotu (MDTV) większą niż 1 mln euro (EUR), (ii) mieć kapitalizację rynkową w wolnym obrocie większą niż 200 mln euro (EUR), (iii) generować co najmniej 50% swoich rocznych przychodów (45% w przypadku istniejących składników Wskaźnika Referencyjnego) w sektorach powiązanych z bezpieczeństwem cyfrowym („**Filtr Przychodu**”), oraz (iv) mieć siedzibę w kwalifikującym się kraju z rynkiem rozwiniętym lub wschodzącym, również określonym przez dostawcę indeksu.

Oprócz powyższego Wskaźnik Referencyjny ma również na celu wykluczenie spółek w oparciu o kryteria wykluczające ESG. Celem Wskaźnika Referencyjnego jest wykluczenie emitentów z Indeksu Macierzystego na podstawie ich zaangażowania w następujące sektory działalności/działania (lub działania powiązane): kontrowersyjne rodzaje broni, broń (taka jak broń ręczna i kontrakty wojskowe), tytoń, energia jądrowa, węgiel energetyczny, konwencjonalna ropa naftowa i gaz, niekonwencjonalna ropa naftowa i gaz. Dostawca wskaźnika definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów na podstawie zasad ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w poważne kwestie kontrowersyjne w kontekście ESG oraz stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami.

Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://stoxx.com/all-indices/>.

Dostawca indeksu dąży do przydzielenia części Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) osiągają minimalny dodatni przychód netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych lub społecznych, lub (2) posiadają jeden lub więcej aktywnych celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonych w ramach inicjatywy Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny obejmuje składniki Indeksu Macierzystego o małej, średniej i dużej kapitalizacji, ale przy każdym równoważeniu wszystkie składniki indeksu są ważone według skorygowanych równych wag, skutecznie eliminując wpływ wielkości kapitalizacji rynkowej każdego składnika. Oznacza to, że przy każdym równoważeniu Wskaźnik Referencyjny będzie miał większą wagę w papierach wartościowych o mniejszej i średniej kapitalizacji w porównaniu z Indeks Macierzystym.

Wskaźnik Referencyjny jest korygowany według równych wag, a równoważenie odbywa się co roku w czerwcu. Spółki, które nie będą kwalifikować się już do Indeksu Macierzystego, zostaną usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego podczas corocznego równoważenia. Ponadto w odstępach kwartalnych bieżące składniki Wskaźnika Referencyjnego są weryfikowane pod kątem oceny kontrowersyjności, a emitenci, którzy przestaną się kwalifikować, zostaną usunięci w odpowiednim kwartale.

Wszelkie usunięte spółki nie są zastępowane we Wskaźniku Referencyjnym. Wskaźnik Referencyjny ma na celu posiadanie minimalnej liczby 80 składników podczas każdego równoważenia. Jeżeli zastosowanie powyższego procesu weryfikacji spowoduje spadek liczby składników we Wskaźniku Referencyjnym poniżej 80 składników, wówczas filtr przychodów jest stopniowo obniżany, zgodnie z metodologią dostawcy indeksu, aż liczba składników we Wskaźniku Referencyjnym będzie równa lub większa niż 80.

Indeks Macierzysty ma na celu zapewnienie reprezentacji rynków akcji w krajach o rynkach rozwiniętych i wschodzących na całym świecie. Indeks Macierzysty jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową akcji pozostających w wolnym obrocie i jest równoważony raz na kwartał.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego oraz Indeksu Macierzystego (w tym ich składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://stoxx.com/all-indices/>.

iShares Digitalisation UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu STOXX Global Digitalisation Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu STOXX Global Digitalisation Index, będącego Wskaźnikiem

Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące ochrony środowiska, społeczeństwa i zarządzania („**ESG**”) wskazane przez dostawcę indeksu.

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym tego Funduszu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG minimalna proporcja aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, które są oceniane lub analizowane zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego, w przypadku gdy emitent pochodzi z (i) rynków rozwiniętych (zgodnie z definicją dostawcy indeksu), wynosi 90%, a gdy pochodzi z (ii) rynków wschodzących (zgodnie z definicją dostawcy indeksu), wynosi 75%. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. W wyniku zastosowania kryteriów ESG Wskaźnika Referencyjnego średni ważony rating środowiskowy Funduszu będzie wyższy niż rating Indeksu Macierzystego (zgodnie z definicją poniżej).

Walutą Bazową funduszu iShares Digitalisation UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks STOXX Global Digitalisation Index ma na celu odzwierciedlenie wyników podzbioru kapitałowych papierów wartościowych kwalifikujących się spółek z rynków rozwiniętych i wschodzących z indeksu STOXX Global Total Market Index („**Indeks Macierzysty**”). Wskaźnik Referencyjny obejmuje emitentów objętych Indeksem Macierzystym, których dostawca indeksu określił jako czerpiących znaczne przychody w sektorze cyfryzacji, zapewniając ekspozycję na spółki z całego świata, które świadczą usługi cyfryzacji od technologii finansowych i płatności zbliżeniowych po zakupy online i cyberbezpieczeństwo, oraz wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego na podstawie określonych poniżej kryteriów dostawcy indeksu. Przejście do „świata cyfrowego” i zwiększenie liczby technologii cyfrowych przez użytkowników stwarza potencjał dla długoterminowego wzrostu spółek, które w znacznym stopniu koncentrują się na temacie cyfryzacji. Dostawca indeksu wykorzystuje dane generowane przez niezależnych dostawców badań w celu identyfikacji emitentów najbardziej eksponowanych na trendy dotyczące cyfryzacji.

Aby zakwalifikować się do Wskaźnika Referencyjnego, spółki muszą (i) mieć 3-miesięczną medianę dziennego obrotu (MDTV) większą niż 1 mln euro (EUR), (ii) mieć kapitalizację rynkową w wolnym obrocie większą niż 200 mln euro (EUR), (iii) generować co najmniej 50% rocznych przychodów (45% w przypadku istniejących składników Wskaźnika Referencyjnego) w sektorach powiązanych z tematem cyfryzacji („**Filtr Przychodu**”), oraz (iv) mieć siedzibę w kwalifikującym się kraju rozwiniętym lub wschodzącym, również określonym przez dostawcę indeksu.

Oprócz powyższego Wskaźnik Referencyjny ma również na celu wykluczenie spółek w oparciu o kryteria wykluczające ESG. Celem Wskaźnika Referencyjnego jest wykluczenie emitentów z Indeksu Macierzystego na podstawie ich zaangażowania w następujące sektory działalności/działania (lub działania powiązane): kontrowersyjne rodzaje broni, broń (taka jak broń ręczna i kontrakty wojskowe), tytoń, energia jądrowa, węgiel energetyczny, konwencjonalna ropa naftowa i gaz, niekonwencjonalna ropa naftowa i gaz. Dostawca wskaźnika definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów na podstawie zasad ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w poważne kwestie kontrowersyjne w kontekście ESG oraz stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami.

Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://stox.com/all-indices/>.

Dostawca indeksu dąży do przydzielenia części Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) osiągają minimalny dodatni przychód netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych lub społecznych, lub (2) posiadają jeden lub więcej aktywnych celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonych w ramach inicjatywy Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny obejmuje składniki Indeksu Macierzystego o małej, średniej i dużej kapitalizacji, ale przy każdym równoważeniu wszystkie składniki indeksu są wagiowane według skorygowanych równych wag, skutecznie eliminując wpływ wielkości kapitalizacji rynkowej każdego składnika. Oznacza to, że przy każdym równoważeniu

Wskaźnik Referencyjny będzie miał większą wagę w papierach wartościowych o mniejszej i średniej kapitalizacji w porównaniu z Indekssem Macierzystym.

Wskaźnik Referencyjny jest korygowany według równych wag, a równoważenie odbywa się co roku w czerwcu. Spółki, które nie będą kwalifikować się już do Indeksu Macierzystego, zostaną usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego podczas corocznego równoważenia. Ponadto w odstęпах kwartalnych bieżące składniki Wskaźnika Referencyjnego są weryfikowane pod kątem oceny kontrowersyjności, a emitenci, którzy przestaną się kwalifikować, zostaną usunięci w odpowiednim kwartale.

Wszelkie usunięte spółki nie są zastępowane we Wskaźniku Referencyjnym. Wskaźnik Referencyjny ma na celu posiadanie minimalnej liczby 80 składników podczas każdego równoważenia. Jeżeli zastosowanie powyższego procesu weryfikacji spowoduje spadek liczby składników we Wskaźniku Referencyjnym poniżej 80 składników, wówczas filtr przychodów jest stopniowo obniżany, zgodnie z metodologią dostawcy indeksu, aż liczba składników we Wskaźniku Referencyjnym będzie równa lub większa niż 80.

Indeks Macierzysty ma na celu zapewnienie reprezentacji rynków akcji w krajach o rynkach rozwiniętych i wschodzących na całym świecie. Indeks Macierzysty jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową akcji pozostających w wolnym obrocie i jest równoważony raz na kwartał.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego oraz Indeksu Macierzystego (w tym ich składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://stox.com/all-indices/>.

iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI EM Select Value Factor Focus Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości i wykonalności obejmuje papiery wartościowe będące składnikami indeksu MSCI EM Select Value Factor Focus Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Fundusz został zatwierdzony przez CMA jako QFI zgodnie z Zasadami systemu QFI, dlatego może inwestować w akcje saudyjskich spółek notowane na Saudi Stock Exchange z zastrzeżeniem obowiązujących limitów zaangażowania podmiotów zagranicznych zgodnie z Zasadami systemu QFI i saudyjską ustawą o rynkach kapitałowych. Zgodnie z obowiązującymi Zasadami systemu QFI, Kwalifikowani Zagraniczni Inwestorzy nie mogą być również właścicielami faktycznymi papierów wartościowych notowanych na giełdzie w Arabii Saudyjskiej stanowiących bazowe FIP (np. swapów lub świadectw udziałowych) będących przedmiotem obrotu w ramach saudyjskiego systemu swapowego, w zakresie, w jakim Fundusz inwestuje w FIP, Fundusz jako instytucja finansowa QFI będzie mógł inwestować tylko w FIP, których bazą są papiery wartościowe notowane na giełdzie saudyjskiej.

Walutą Bazową funduszu iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI EM Select Value Factor Focus Index ma na celu odzwierciedlenie charakterystyki wyników podzbioru kapitałowych papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI Emerging Markets Index („Indeks Macierzysty”), które są dobierane ze względu na wyższy wynik czynnika wartości w stosunku do Indeksu Macierzystego.

Składniki Wskaźnika Referencyjnego są wybierane z Indeksu Macierzystego przy użyciu modelu MSCI Barra Global Equity Model (GEM LTL) („Model”). Model stosuje proces optymalizacji składników Indeksu Macierzystego w celu doboru składników o wyższym wyniku czynnika wartości w stosunku do Indeksu Macierzystego, przy jednoczesnym zachowaniu ryzyka rynkowego podobnego do Indeksu Macierzystego. Proces optymalizacji ma na celu zważenie składników Wskaźnika Referencyjnego z wyższym ogólnym wynikiem czynnika wartości. Wynik czynnika wartości, określony przez dostawcę indeksu, opiera się na trzech równo ważonych wskaźnikach tego, czy udziałowe papiery wartościowe spółki zapewniają dobrą wartość: porównując ceny akcji z szacowanymi przyszłymi zyskami (na podstawie konsensusu opinii analityków opublikowanych przez uznane w branży źródło zewnętrzne), cena kapitału własnego w stosunku do wartości księgowej (tj. wartości kapitału własnego w bilansie) spółki oraz wartość przedsiębiorstwa (miara wartości spółki, obejmująca zadłużenie i kapitał własny) w stosunku do jego operacyjnych przepływów pieniężnych (tj. miara kwoty gotówki generowanej przez normalną działalność gospodarczą przedsiębiorstwa), z wyjątkiem tego, że wartość przedsiębiorstwa nie jest wykorzystywana jako wskaźnik dobrej wartości dla firm sektora finansowego ze względu na ich strukturę kapitałową.

Podczas każdego półrocznego przeglądu indeksu, na Model nakładane są dodatkowe ograniczenia optymalizacyjne, które obejmują na przykład minimalne i maksymalne wagi składnika, sektora i kraju względem Indeksu Macierzystego. Ponadto Model zapewnia, że ekspozycja na czynniki „stylu” inne niż wybrany czynnik wartości, które są obecne w Indeksie Macierzystym (np. zmienność), jest ograniczona we Wskaźniku Referencyjnym. Obrót we Wskaźniku Referencyjnym jest również ograniczony do 20% przy każdym zastosowaniu Modelu do Indeksu Macierzystego.

Wskaźnik Referencyjny zawiera ograniczenia dotyczące wag sektorów w celu ograniczenia znaczących odchyłeń od Indeksu Macierzystego. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co pół roku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

Indeks Macierzysty ma na celu zapewnienie reprezentacji rynków akcji na rynkach wschodzących. Spółki są włączone do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych. Ze względu na zastosowanie do Wskaźnika Referencyjnego czynnika wartości Wskaźnik Referencyjny będzie składał się z mniejszej liczby papierów wartościowych o różnych wagach w porównaniu do Indeksu Macierzystego, a zatem będzie miał inny profil wyników i ryzyka niż Indeks Macierzysty.

iShares Edge MSCI EMU Multifactor UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI EMU Diversified Multiple-Factor Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości i wykonalności obejmuje papiery wartościowe będące składnikami indeksu MSCI EMU Diversified Multiple-Factor Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Walutą Bazową funduszu iShares Edge MSCI EMU Multifactor UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI EMU Diversified Multiple-Factor Index ma na celu odzwierciedlenie charakterystyki wyników kapitałowych papierów wartościowych w krajach rynków rozwiniętych należących do Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW) objętych indeksem MSCI Europe Index („Indeks Macierzysty”), które są dobierane i ważone ze względu na ich wyższą łączną ekspozycję na cztery czynniki „stylu” w porównaniu do innych papierów wartościowych Indeksu Macierzystego: wartość, dynamika, wielkość i jakość.

Wartość: spółkom przypisywany jest względny wynik sektorowy na podstawie wskaźników mających na celu ocenę niskiej lub wysokiej wartości spółki w porównaniu z innymi w tym samym sektorze.

Dynamika: spółkom przypisywany jest wskaźnik dynamiki w oparciu o wyniki cen akcji w poprzednich miesiącach w porównaniu z innymi spółkami w spektrum inwestycyjnym. Spółki o lepszych wynikach uzyskują lepszą ocenę.

Wielkość: spółkom przypisywany jest wyższy wynik w zakresie wielkości, jeśli mają niższą kapitalizację rynkową.

Jakość: spółkom przypisywany jest względny wynik sektorowy w oparciu o wskaźniki mające na celu wykazanie cech dobrej jakości, takich jak rentowność firmy, stabilność jej dochodów i niski poziom dźwigni/długu.

Składniki Wskaźnika Referencyjnego są wybierane z Indeksu Macierzystego przy użyciu modelu MSCI Barra Global Equity Model (GEM LTL) („Model”). Model stosuje proces optymalizacji składników Indeksu Macierzystego w celu doboru składników tak, aby zmaksymalizować ekspozycję na cztery czynniki „stylu”, przy jednoczesnym zachowaniu całkowitego profilu ryzyka podobnego do profilu ryzyka Indeksu Macierzystego. Proces optymalizacji ma na celu ważenie składników Wskaźnika Referencyjnego z wyższym wynikiem ogólnym reprezentującym ekspozycję na cztery czynniki „stylu”. Model podlega pewnym ograniczeniom w zakresie dywersyfikacji ryzyka, na przykład minimalnym i maksymalnym wagom składników, sektorów i krajów względem Indeksu Macierzystego, a przewidywana zmienność Wskaźnika Referencyjnego nie może przekraczać przewidywanej zmienności Indeksu Macierzystego. Ponadto Model zapewnia, że ekspozycja na czynniki „stylu” inne niż wybrane cztery czynniki obecne w Indeksie Macierzystym (np. zmienność, wzrost i płynność) jest ograniczona we Wskaźniku Referencyjnym. Obrót we Wskaźniku Referencyjnym jest również ograniczony do 10% przy każdym przeglądzie wskaźnika.

Indeks Macierzysty ma zapewniać reprezentację spółek o dużej i średniej kapitalizacji na europejskich rynkach rozwiniętych, które spełniają kryteria MSCI w zakresie wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie. Spółki są włączone do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych. Ze względu na zastosowanie do Wskaźnika Referencyjnego objaśnionych wyżej czterech

czynników, Wskaźnik Referencyjny będzie składał się z mniejszej liczby papierów wartościowych o różnych wagach w porównaniu do Indeksu Macierzystego, a zatem będzie miał inny profil wyników i ryzyka niż Indeks Macierzysty.

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na kwartał w celu zastosowania Modelu i uwzględnienia usuniętych składników z Indeksu Macierzystego. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) oraz Modelu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI Europe Momentum Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI Europe Momentum Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Walutą Bazową funduszu iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI Europe Momentum Index ma na celu odzwierciedlenie charakterystyki wyników podzbioru papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI Europe („Indeks Macierzysty”), które są wybierane ze względu na ich wysoką dynamikę cenową. Składniki Wskaźnika Referencyjnego są dobierane przy użyciu strategii dynamiki akcji, która identyfikuje papiery wartościowe, które odnotowały wzrost cen w ciągu ostatnich 6 i ostatnich 12 miesięcy i które są łączone w celu określenia wartości dynamiki przy założeniu, że wzrosty będą kontynuowane w przyszłości. W ramach metodologii indeksowej MSCI, papiery wartościowe objęte Indeksem Macierzystym, które mogą wykazywać niższe wzrosty cen niż papiery wartościowe zidentyfikowane przy użyciu strategii dynamiki akcji lub charakteryzują się dużymi wahaniami cen (zmiennością), nie mogą wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co pół roku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

Indeks Macierzysty ma na celu zapewnienie reprezentacji rynków akcji w europejskich krajach rozwiniętych. Spółki są włączone do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych. Ze względu na zastosowanie do Wskaźnika Referencyjnego czynnika dynamiki, Wskaźnik Referencyjny będzie składał się z mniejszej liczby papierów wartościowych o różnych wagach w porównaniu do Indeksu Macierzystego, a zatem będzie miał inny profil wyników i ryzyka niż Indeks Macierzysty.

iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z MSCI Europe Sector Neutral Quality Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI Europe Sector Neutral Quality Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Walutą Bazową funduszu iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI Europe Sector Neutral Quality Index ma na celu odzwierciedlenie charakterystyki wyników podzbioru papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI Europe („Indeks Macierzysty”), które są wybierane

ze względu na czynnik ich wysokiej jakości. Składniki Wskaźnika Referencyjnego są wybierane ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o trzy główne równo ważone wskaźniki tego, czy spółka wykazuje cechy wysokiej jakości: wysoka wartość procentowa zysków przeznaczanych dla akcjonariuszy, niski poziom zadłużenia oraz niska zmienność zarobków rok do roku. Wskaźnik Referencyjny zawiera ograniczenia dotyczące wag sektorów w celu ograniczenia znaczących odchyłeń od Indeksu Macierzystego. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co pół roku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

Indeks Macierzysty ma na celu zapewnienie reprezentacji rynków akcji w europejskich krajach rozwiniętych. Spółki są włączone do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych. Ze względu na zastosowanie do Wskaźnika Referencyjnego czynnika wartości Wskaźnik Referencyjny będzie składał się z mniejszej liczby papierów wartościowych o różnych wagach w porównaniu do Indeksu Macierzystego, a zatem będzie miał inny profil wyników i ryzyka niż Indeks Macierzysty.

iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI Europe Enhanced Value Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI Europe Enhanced Value Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Walutą Bazową funduszu iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI Europe Enhanced Value Index ma na celu odzwierciedlenie charakterystyki wyników podzbioru papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI Europe („Indeks Macierzysty”), które są wybierane ze względu na czynnik wartości. Składniki Wskaźnika Referencyjnego są wybierane spośród składników Indeksu Macierzystego na podstawie trzech głównych równo ważonych wskaźników tego, czy udziałowe papiery wartościowe spółki zapewniają dobrą wartość: porównując ceny akcji z szacowanymi przyszłymi zyskami (na podstawie konsensusu opinii analityków opublikowanych przez uznane w branży źródło zewnętrzne), cena kapitału własnego w stosunku do wartości księgowej (tj. wartości kapitału własnego w bilansie) spółki oraz wartość przedsiębiorstwa (miara wartości spółki, obejmująca zadłużenie i kapitał własny) w stosunku do jego operacyjnych przepływów pieniężnych (tj. miara kwoty gotówki generowanej przez normalną działalność gospodarczą przedsiębiorstwa), z wyjątkiem tego, że wartość przedsiębiorstwa nie jest wykorzystywana jako wskaźnik dobrej wartości dla firm sektora finansowego ze względu na ich strukturę kapitałową. Wskaźnik Referencyjny zawiera ograniczenia dotyczące wag sektorów w celu ograniczenia znaczących odchyłeń od Indeksu Macierzystego. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co pół roku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

Indeks Macierzysty ma na celu zapewnienie reprezentacji rynków akcji w europejskich krajach rozwiniętych. Spółki są włączone do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych. Ze względu na zastosowanie do Wskaźnika Referencyjnego czynnika wartości Wskaźnik Referencyjny będzie składał się z mniejszej liczby papierów wartościowych o różnych wagach w porównaniu do Indeksu Macierzystego, a zatem będzie miał inny profil wyników i ryzyka niż Indeks Macierzysty.

iShares Edge MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI USA Momentum Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI USA Momentum Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować**

do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).

Walutą Bazową funduszu iShares Edge MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI USA Momentum Index ma na celu odzwierciedlenie charakterystyki wyników podzbioru papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI USA („Indeks Macierzysty”), które są wybierane ze względu na ich wysoką dynamikę cenową. Składniki Wskaźnika Referencyjnego są dobierane przy użyciu strategii dynamiki akcji, która identyfikuje papiery wartościowe, które odnotowały wzrost cen w ciągu ostatnich 6 i ostatnich 12 miesięcy i które są łączone w celu określenia wartości dynamiki przy założeniu, że wzrosty będą kontynuowane w przyszłości. W ramach metodologii indeksowej MSCI, papiery wartościowe objęte Indekssem Macierzystym, które mogą wykazywać niższe wzrosty cen niż papiery wartościowe zidentyfikowane przy użyciu strategii dynamiki akcji lub charakteryzują się dużymi wahaniami cen (zmiennością), nie mogą wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co pół roku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji na rynkach kapitałowych w Stanach Zjednoczonych, które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie. Spółki są włączone do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych. Ze względu na zastosowanie czynnika dynamiki do Indeksu Macierzystego Wskaźnik Referencyjny obejmuje mniejszą liczbę papierów wartościowych o różnych wagach w porównaniu z Indekssem Macierzystym i w związku z tym będzie miał inny profil wyników i ryzyka w stosunku do Indeksu Macierzystego, choć ograniczenia dywersyfikacji Wskaźnika Referencyjnego w stosunku do jego Indeksu Macierzystego mogą w pewnym stopniu zmniejszyć rozbieżność między Wskaźnikiem Referencyjnym a Indekssem Macierzystym.

iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI USA Sector Neutral Quality Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI USA Sector Neutral Quality Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Walutą Bazową funduszu iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI USA Sector Neutral Quality Index ma na celu odzwierciedlenie charakterystyki wyników podzbioru papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI USA („Indeks Macierzysty”), które są wybierane ze względu na czynnik ich wysokiej jakości. Składniki Wskaźnika Referencyjnego są wybierane ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o trzy główne równo ważone wskaźniki tego, czy spółka wykazuje cechy wysokiej jakości: wysoka wartość procentowa zysków przeznaczanych dla akcjonariuszy, niski poziom zadłużenia oraz niska zmienność zarobków rok do roku. Wskaźnik Referencyjny zawiera ograniczenia dotyczące wag sektorów w celu ograniczenia znaczących odchyłeń od Indeksu Macierzystego. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co pół roku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji na rynkach kapitałowych w Stanach Zjednoczonych, które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie. Spółki są włączone do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych. Ze względu na zastosowanie czynnika jakości do Indeksu Macierzystego, Wskaźnik Referencyjny obejmuje mniejszą liczbę papierów wartościowych o różnych wagach w porównaniu z Indekssem Macierzystym i w związku z tym będzie miał inny profil wyników i ryzyka w stosunku do Indeksu Macierzystego, choć ograniczenia dywersyfikacji Wskaźnika Referencyjnego w stosunku do jego Indeksu Macierzystego mogą w pewnym stopniu zmniejszyć rozbieżność między Wskaźnikiem Referencyjnym a Indekssem Macierzystym.

iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI USA Enhanced Value Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI USA Enhanced Value Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Walutą Bazową funduszu iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI USA Enhanced Value Index ma na celu odzwierciedlenie charakterystyki wyników podzbioru papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI USA („Indeks Macierzysty”), które są wybierane ze względu na czynnik wartości. Składniki Wskaźnika Referencyjnego są wybierane spośród składników Indeksu Macierzystego na podstawie trzech głównych równo ważonych wskaźników tego, czy udziałowe papiery wartościowe spółki zapewniają dobrą wartość: porównując ceny akcji z szacowanymi przyszłymi zyskami (na podstawie konsensusu opinii analityków opublikowanych przez uznane w branży źródło zewnętrzne), cena kapitału własnego w stosunku do wartości księgowej (tj. wartości kapitału własnego w bilansie) spółki oraz wartość przedsiębiorstwa (miara wartości spółki, obejmująca zadłużenie i kapitał własny) w stosunku do jego operacyjnych przepływów pieniężnych (tj. miara kwoty gotówki generowanej przez normalną działalność gospodarczą przedsiębiorstwa), z wyjątkiem tego, że wartość przedsiębiorstwa nie jest wykorzystywana jako wskaźnik dobrej wartości dla firm sektora finansowego ze względu na ich strukturę kapitałową. Wskaźnik Referencyjny zawiera ograniczenia dotyczące wag sektorów w celu ograniczenia znaczących odchyśleń od Indeksu Macierzystego. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co pół roku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji na rynkach kapitałowych w Stanach Zjednoczonych, które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie. Spółki są włączone do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych. Ze względu na zastosowanie czynnika wartości do Indeksu Macierzystego, Wskaźnik Referencyjny obejmuje mniejszą liczbę papierów wartościowych o różnych wagach w porównaniu z Indekssem Macierzystym i w związku z tym będzie miał inny profil wyników i ryzyka w stosunku do Indeksu Macierzystego, choć ograniczenia dywersyfikacji Wskaźnika Referencyjnego w stosunku do jego Indeksu Macierzystego mogą w pewnym stopniu zmniejszyć rozbieżność między Wskaźnikiem Referencyjnym i Indekssem Macierzystym.

iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI World Momentum Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI World Momentum Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Walutą Bazową funduszu iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI World Momentum Index ma na celu odzwierciedlenie charakterystyki wyników podzbioru papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI World („Indeks Macierzysty”), które są wybierane ze względu na ich wysoką dynamikę cenową. Składniki Wskaźnika Referencyjnego są dobierane przy użyciu strategii dynamiki akcji, która identyfikuje papiery wartościowe, które odnotowały wzrost cen w ciągu ostatnich 6 i ostatnich 12 miesięcy i które są łączone w celu określenia wartości dynamiki przy założeniu, że wzrosty będą kontynuowane w przyszłości. W ramach metodologii indeksowej MSCI, papiery wartościowe objęte Indekssem Macierzystym, które mogą wykazywać niższe wzrosty cen niż papiery wartościowe zidentyfikowane przy użyciu strategii dynamiki akcji lub charakteryzują się dużymi wahaniami cen (zmiennością), nie mogą wchodzić w skład Wskaźnika

Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co pół roku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

Indeks Macierzysty ma na celu zapewnienie reprezentacji rynków akcji w krajach rozwiniętych. Spółki są włączone do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych. Ze względu na zastosowanie do Wskaźnika Referencyjnego czynnika dynamiki, Wskaźnik Referencyjny będzie składał się z mniejszej liczby papierów wartościowych o różnych wagach w porównaniu do Indeksu Macierzystego, a zatem będzie miał inny profil wyników i ryzyka niż Indeks Macierzysty.

iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z MSCI World Sector Neutral Quality Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI World Sector Neutral Quality Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Walutą Bazową funduszu iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI World Sector Neutral Quality Index ma na celu odzwierciedlenie charakterystyki wyników podzbioru papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI World („Indeks Macierzysty”), które są wybierane ze względu na czynnik ich wysokiej jakości. Składniki Wskaźnika Referencyjnego są wybierane ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o trzy główne równo ważone wskaźniki tego, czy spółka wykazuje cechy wysokiej jakości: wysoka wartość procentowa zysków przeznaczanych dla akcjonariuszy, niski poziom zadłużenia oraz niska zmienność zarobków rok do roku. Wskaźnik Referencyjny zawiera ograniczenia dotyczące wag sektorów w celu ograniczenia znaczących odchyłeń od Indeksu Macierzystego. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co pół roku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

Indeks Macierzysty ma na celu zapewnienie reprezentacji rynków akcji w krajach rozwiniętych. Spółki są włączone do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych. Ze względu na zastosowanie do Wskaźnika Referencyjnego czynnika jakości, Wskaźnik Referencyjny będzie składał się z mniejszej liczby papierów wartościowych o różnych wagach w porównaniu do Indeksu Macierzystego, a zatem będzie miał inny profil wyników i ryzyka niż Indeks Macierzysty.

iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI World Enhanced Value Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI World Enhanced Value Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Walutą Bazową funduszu iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI World Enhanced Value Index ma na celu odzwierciedlenie charakterystyki wyników podzbioru papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI World („Indeks Macierzysty”), które są wybierane ze względu na czynnik wartości. Składniki Wskaźnika Referencyjnego są wybierane spośród składników Indeksu Macierzystego na podstawie trzech głównych równo ważonych wskaźników tego, czy udziałowe papiery wartościowe spółki zapewniają dobrą wartość: porównując ceny akcji z szacowanymi przyszłymi zyskami (na podstawie konsensusu opinii analityków opublikowanych przez uznane w branży źródło zewnętrzne), cena kapitału własnego w stosunku do wartości księgowej (tj. wartości kapitału własnego w bilansie) spółki oraz wartość przedsiębiorstwa (miara wartości spółki, obejmująca zadłużenie i kapitał własny) w stosunku do jego operacyjnych przepływów pieniężnych (tj. miara kwoty gotówki generowanej przez normalną działalność gospodarczą przedsiębiorstwa), z wyjątkiem tego, że wartość przedsiębiorstwa nie jest wykorzystywana jako wskaźnik dobrej wartości dla firm sektora finansowego ze względu na ich strukturę kapitałową. Wskaźnik Referencyjny zawiera ograniczenia dotyczące wag sektorów w celu ograniczenia znaczących odchyłeń od Indeksu Macierzystego. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co pół roku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

Indeks Macierzysty ma na celu zapewnienie reprezentacji rynków akcji w krajach rozwiniętych. Spółki są włączone do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych. Ze względu na zastosowanie do Wskaźnika Referencyjnego czynnika wartości Wskaźnik Referencyjny będzie składał się z mniejszej liczby papierów wartościowych o różnych wagach w porównaniu do Indeksu Macierzystego, a zatem będzie miał inny profil wyników i ryzyka niż Indeks Macierzysty.

iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, przy uwzględnieniu zarówno zysków z kapitału, jak i dochodów, który odzwierciedla zwrot z indeksu Bloomberg Global Corporate ex EM Fallen Angels 3% Issuer Capped Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu Bloomberg Global Corporate ex EM Fallen Angels 3% Issuer Capped Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wadom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ratingu kredytowego określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu, które zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego obejmą Upadłe Anioły. Obligacje o obniżonym ratingu poniżej B- nie kwalifikują się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego.

Zakłada się, że inwestycje Funduszu będą spełniać wymogi ratingu kredytowego Wskaźnika Referencyjnego. Jednak w pewnych okolicznościach rating emisji może być obniżony poniżej poziomu B- lub podwyższony do poziomu inwestycyjnego. W takim przypadku Fundusz może nadal utrzymywać papiery wartościowe o niższym lub wyższym poziomie ratingu do czasu, gdy takie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w stosownych przypadkach) i likwidacja tych pozycji jest możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

Walutą Bazową funduszu iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF jest dolar amerykański (US\$).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks Bloomberg Global Corporate ex EM Fallen Angels 3% Issuer Capped Index mierzy wyniki obligacji o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego, emitowanych przez emitentów korporacyjnych na rynkach rozwiniętych. Aby zakwalifikować się do Wskaźnika Referencyjnego, obligacje muszą posiadać rating pomiędzy BB+ a B- (włącznie) lub rating równoważny nadany przez agencje ratingowe S&P, Moody's i Fitch, zgodnie z metodologią stosowaną przez dostawcę Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny wykorzystuje jeden rating, gdy tylko jeden rating jest dostępny, rating najniższy, gdy dostępne są dwa ratingi, albo rating środkowy, gdy dostępne są trzy ratingi.

Obligacji wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego, zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego, będą obejmować Upadłe Anioły. Obligacje o obniżonym ratingu poniżej B- nie kwalifikują się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego. Wszystkie obligacje muszą mieć minimalny czas pozostały do wykupu wynoszący jeden rok, aby mogły pozostać we Wskaźniku Referencyjnym i być oceniane przez co najmniej jedną z trzech agencji ratingowych: S&P, Moody's i/lub Fitch. Wskaźnik Referencyjny obecnie obejmuje obligacje korporacyjne o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego denominowane w dolarach amerykańskich, euro, funtach szterlingach, frankach szwajcarskich, koronach duńskich, koronach norweskich i koronach szwedzkich. Poszczególne spółki w ramach

Wskaźnika Referencyjnego są wazone na podstawie kapitalizacji rynkowej, a ich wagi są ograniczone do 3%. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co miesiąc. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.bloombergindices.com/bloomberg-indices/>.

iShares Electric Vehicles and Driving Technology UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu STOXX Global Electric Vehicles and Driving Technology Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu STOXX Global Electric Vehicles and Driving Technology Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące ochrony środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG”) wskazane przez dostawcę indeksu.

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym tego Funduszu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG minimalna proporcja aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, które są oceniane lub analizowane zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego, w przypadku gdy emitent pochodzi z (i) rynków rozwiniętych (zgodnie z definicją dostawcy indeksu), wynosi 90%, a gdy pochodzi z (ii) rynków wschodzących (zgodnie z definicją dostawcy indeksu), wynosi 75%. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. W wyniku zastosowania kryteriów ESG Wskaźnika Referencyjnego średni ważony rating środowiskowy Funduszu będzie wyższy niż rating Indeksu Macierzystego (zgodnie z definicją poniżej).

Walutą Bazową funduszu iShares Electric Vehicles and Driving Technology UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks STOXX Global Electric Vehicles and Driving Technology Index ma na celu odzwierciedlenie wyników podzbioru kapitałowych papierów wartościowych w ramach indeksu STOXX World AC All Cap Index („Indeks Macierzysty”). Wskaźnik Referencyjny obejmuje emitentów z kwalifikujących się rynków wschodzących i rozwiniętych, którzy według dostawcy indeksu czerpią przychody z sektora pojazdów elektrycznych i technologii wspomagania jazdy, obejmując spółki zajmujące się produkcją pojazdów elektrycznych i autonomicznych, dostawców akumulatorów do pojazdów elektrycznych oraz innych dostawców w łańcuchu dostaw producentów pojazdów elektrycznych i autonomicznych, a wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego na podstawie określonych poniżej kryteriów dostawcy indeksu. Dostawca indeksu wykorzystuje dane generowane przez niezależnych dostawców badań w celu identyfikacji emitentów najbardziej eksponowanych na trendy w dziedzinie pojazdów elektrycznych i technologii wspomagania jazdy.

Aby zakwalifikować się do Wskaźnika Referencyjnego, spółki muszą (i) mieć 3-miesięczną medianę dziennego obrotu (MDTV) większą niż 1 mln euro (EUR), (ii) mieć kapitalizację rynkową w wolnym obrocie większą niż 200 mln euro (EUR), (iii) generować co najmniej 50% swoich rocznych przychodów (45% w przypadku istniejących składników Wskaźnika Referencyjnego) w jednym lub wielu z następujących sektorów: produkcja pojazdów elektrycznych, akumulatory i ładowanie pojazdów elektrycznych, technologie jazdy i potencjalny łańcuch dostaw producentów pojazdów elektrycznych; zgodnie z ustaleniami dostawcy indeksu („Filtr Przychodu”), oraz (iv) mieć siedzibę w kwalifikującym się kraju o rynku rozwiniętym lub wschodzącym, również określonym przez dostawcę indeksu.

Oprócz powyższego Wskaźnik Referencyjny ma również na celu wykluczenie spółek w oparciu o kryteria wykluczające ESG. Celem Wskaźnika Referencyjnego jest wykluczenie emitentów z Indeksu Macierzystego na podstawie ich zaangażowania w następujące sektory działalności/działania (lub działania powiązane): kontrowersyjne rodzaje broni, broń (taka jak broń ręczna i kontrakty wojskowe), tytoń, energia jądrowa, węgiel energetyczny, konwencjonalna ropa naftowa i gaz, niekonwencjonalna ropa naftowa i gaz. Dostawca wskaźnika

definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów na podstawie zasad ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w poważne kwestie kontrowersyjne w kontekście ESG oraz stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami.

Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://stoxx.com/all-indices/>.

Dostawca indeksu dąży do przydzielenia części Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) osiągają minimalny dodatni przychód netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych lub społecznych, lub (2) posiadają jeden lub więcej aktywnych celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonych w ramach inicjatywy Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny obejmuje składniki Indeksu Macierzystego o małej, średniej i dużej kapitalizacji, ale przy każdym równoważeniu wszystkie składniki indeksu są ważone według skorygowanych równych wag, skutecznie eliminując wpływ wielkości kapitalizacji rynkowej każdego składnika. Oznacza to, że przy każdym równoważeniu Wskaźnik Referencyjny będzie miał większą wagę w papierach wartościowych o mniejszej i średniej kapitalizacji w porównaniu z Indekssem Macierzystym.

Wskaźnik Referencyjny jest korygowany według równych wag, a równoważenie odbywa się co roku w czerwcu. Spółki, które nie będą kwalifikować się już do Indeksu Macierzystego, zostaną usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego podczas corocznego równoważenia. Ponadto w odstępach kwartalnych bieżące składniki Wskaźnika Referencyjnego są weryfikowane pod kątem oceny kontrowersyjności, a emitenci, którzy przestaną się kwalifikować, zostaną usunięci w odpowiednim kwartale.

Wszelkie usunięte spółki nie są zastępowane we Wskaźniku Referencyjnym. Wskaźnik Referencyjny ma na celu posiadanie minimalnej liczby 80 składników podczas każdego równoważenia. Jeżeli zastosowanie powyższego procesu weryfikacji spowoduje spadek liczby składników we Wskaźniku Referencyjnym poniżej 80 składników, wówczas filtr przychodów jest stopniowo obniżany, zgodnie z metodologią dostawcy indeksu, aż liczba składników we Wskaźniku Referencyjnym będzie równa lub większa niż 80.

Indeks Macierzysty ma na celu zapewnienie reprezentacji rynków akcji w krajach o rynkach rozwiniętych i wschodzących na całym świecie. Indeks Macierzysty jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową akcji pozostających w wolnym obrocie i jest równoważony co pół roku.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego oraz Indeksu Macierzystego (w tym ich składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://stoxx.com/all-indices/>.

iShares Energy Storage & Hydrogen UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu STOXX Global Energy Storage and Hydrogen Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu STOXX Global Energy Storage and Hydrogen Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ochrony środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG”) i/lub ratingami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi ESG i/lub ratingi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

Walutą Bazową funduszu iShares Energy Storage & Hydrogen UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks STOXX Global Energy Storage and Hydrogen Index ma na celu odzwierciedlenie wyników podzbioru udziałowych papierów wartościowych z kwalifikujących się rynków rozwiniętych i wschodzących na całym świecie wchodzących w skład indeksu STOXX World AC All Cap Index („Indeks Bazowy”). W skład Wskaźnika Referencyjnego wchodzi spółki, od których oczekuje się, że będą napędzać innowacje i rentowność rozwiązań z

zakresu magazynowania energii i gospodarki wodorowej, a także spółki, które wytwarzają specjalistyczne materiały i substancje chemiczne do produktów końcowych, takich jak baterie i ogniwa paliwowe („**Temat magazynowania energii i wodoru**”). Dostawca indeksu wykorzystuje dane generowane przez niezależnych dostawców badań w celu identyfikacji emitentów z ekspozycją na Temat magazynowania energii i wodoru.

Aby zakwalifikować się do Wskaźnika Referencyjnego, spółki muszą (i) mieć 3-miesięczny średni dzienny wolumen obrotu (MDTV) większy niż 1 mln dolarów amerykańskich (USD); (ii) wykazywać kapitalizację rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie większą niż 200 mln dolarów amerykańskich (USD); (iii) mieć siedzibę w kwalifikującym się kraju na rynku rozwiniętym lub wschodzącym, także według ustaleń dostawcy indeksu; oraz (iv) być przypisane do jednej z kwalifikujących się grup Poziomów wskazanych poniżej, według ustaleń dostawcy indeksu.

Spółki są przypisywane do listy preselekcyjnej, jeśli generują roczne przychody, które spełniają progi określone przez dostawcę indeksu, lub wykazują ekspozycję na obszary działalności związane z Tematem magazynowania energii i wodoru („**Lista Preselekcyjna**”). Spółki z Listy Preselekcyjnej są przypisywane do grup Poziomów w zależności od tego, w jaki sposób uzyskują ekspozycję na Temat magazynowania energii i wodoru. Dostawca indeksu wybiera spółki z ekspozycją na Temat magazynowania energii i wodoru, które spełniają kryteria włączenia do jednej z następujących trzech grup Poziomów:

- Spółki Poziomu 1a to te spółki z Listy Preselekcyjnej, które generują roczne przychody spełniające progi określone przez dostawcę indeksu, z sektorów bezpośrednio powiązanych z Tematem magazynowania energii i wodoru lub wykazujące znaczną ekspozycję na te sektory, zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego;
- Spółki Poziomu 1b to te spółki z Listy Preselekcyjnej, które generują roczne przychody spełniające wyższe progi określone przez dostawcę indeksu z obszarów działalności związanych z Tematem magazynowania energii i wodoru lub wykazujące większą ekspozycję na takie obszary, i które opracowały Patenty związane z Tematem magazynowania energii i wodoru w zależności od specjalizacji, znaczenia technologii oraz zasięgu rynkowego posiadanych Patentów.
- Spółki Poziomu 2 to te spółki z Listy Preselekcyjnej, które opracowały Patenty istotne dla Tematu magazynowania energii i wodoru, w zależności od specjalizacji, znaczenia technologii oraz zasięgu rynkowego posiadanych Patentów, zgodnie z ustaleniami dostawcy indeksu. Wszystkie spółki z Listy Preselekcyjnej są oceniane pod kątem Patentów bez konieczności osiągania wyższych progów przychodów lub spółki te wykazują większą ekspozycję na obszary działalności związane z Tematem magazynowania energii i wodoru. Proóg znaczenia technologii i zasięgu rynkowego posiadanego Patentu jest również niższy, zgodnie z ustaleniami dostawcy indeksu.

Aby zmaksymalizować ekspozycję na spółki Poziomu 1, łączna ekspozycja na Spółki Poziomu 2 jest ograniczona zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli przy każdym ponownym równoważeniu limit Poziomu nie zostanie osiągnięty, nadwyżka wagi zostanie rozdzielona ponownie.

Oprócz tego Wskaźnik Referencyjny ma na celu wykluczenie spółek sklasyfikowanych jako niespełniające wymogów oceny Global Standards Screening firmy Sustainalytics („GSS”). GSS zapewnia ocenę wpływu spółki na interesariuszy oraz zakresu, w jakim spółka powoduje, przyczynia się lub jest powiązana z naruszeniami międzynarodowych norm i standardów. Podstawę oceny GSS stanowią zasady inicjatywy UN Global Compact („UNGC”). Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów w oparciu o zasady ESG, które mierzą zaangażowanie każdego emitenta w poważne kontrowersje związane z ESG.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu wykluczenie spółek w oparciu o kryteria wykluczające ESG. Celem Wskaźnika Referencyjnego jest wykluczenie emitentów z Indeksu Macierzystego na podstawie ich zaangażowania w następujące sektory działalności/działania (lub działania powiązane): kontrowersyjne rodzaje broni, broń (taka jak broń ręczna i kontrakty wojskowe), tytoń, energia jądrowa, węgiel energetyczny, konwencjonalna ropa naftowa i gaz, niekonwencjonalna ropa naftowa i gaz. Dostawca wskaźnika definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Dostawca indeksu dąży do przydzielenia części Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) osiągają minimalny dodatni przychód netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych lub społecznych, lub (2) posiadają jeden lub więcej aktywnych celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonych w ramach inicjatywy Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny jest ważony kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie. Wagi składników Wskaźnika Referencyjnego są ograniczane przy każdym równoważeniu i co kwartał, jeśli dostawca indeksu uzna to za konieczne, zgodnie z limitami ograniczającymi emitentów w metodologii indeksu.

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz do roku w czerwcu. Spółki, które nie będą kwalifikować się już do Indeksu Bazowego, zostaną usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego podczas corocznego równoważenia. Ponadto w odstępach kwartalnych bieżące składniki Wskaźnika Referencyjnego są weryfikowane pod kątem zaangażowania w poważne kwestie kontrowersyjne w kontekście ESG oraz stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami, a emitenci, którzy przestaną się kwalifikować, zostaną usunięci w odpowiednim kwartale. Wszelkie usunięte spółki nie są zastępowane we Wskaźniku Referencyjnym.

Fundusz może obracać chińskimi Akcjami A za pośrednictwem Stock Connect. Więcej informacji na temat

Wskaźnika Referencyjnego oraz Indeksu Bazowego (w tym ich składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika: <https://www.stoxx.com/indices>.

iShares Essential Metals Producers UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu S&P Global Essential Metals Producers Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu S&P Global Essential Metals Producers Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Walutą bazową iShares Essential Metals Producers UCITS ETF jest dolar amerykański (US\$).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks S&P Global Essential Metals Producers Index ma na celu odzwierciedlenie wyników podzbioru kapitałowych papierów wartościowych z kwalifikujących się rynków rozwiniętych i wschodzących zaangażowanych w produkcję metali, które są niezbędne do przejścia globalnego sektora energetycznego z systemów produkcji i konsumpcji energii opartych na paliwach kopalnych na odnawialne źródła energii. Wskaźnik Referencyjny składa się z emitentów uwzględnionych w indeksie S&P Global BMI Index.

Aby zakwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, spółki muszą: (i) mieć 6-miesięczną medianę dziennego obrotu (MDTV) na poziomie co najmniej 3 mln USD (2 mln USD w przypadku istniejących składników); (ii) wykazywać kapitalizację rynkową w wolnym obrocie przekraczającą lub równą 100 mln USD; (iii) wykazywać całkowitą kapitalizację rynkową przekraczającą lub równą 300 mln USD oraz (iv) mieć siedzibę na kwalifikującym się rynku rozwiniętym lub wschodzącym, według ustaleń dostawcy indeksu.

W ramach metodologii indeksu spółki, które spełniają powyższe kryteria kwalifikowalności, są brane pod uwagę do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, jeśli dostawca indeksu uzna je za mające wystarczająco istotną ekspozycję na przychody, zgodnie z metodologią indeksu, pod kątem przejścia na działalność związaną z metalami w oparciu o kategorie Revere Business Industry Classification System (RBICS). Kategorie te są pogrupowane w 3 klasyfikacje: kategorie metali podstawowych, kategorie metali innych niż podstawowe oraz kategorie metali zróżnicowanych. Ekspozycja na przychody w przypadku każdej spółki jest obliczana na podstawie łącznych przychodów generowanych przez kategorie metali podstawowych oraz łącznych przychodów generowanych przez kategorie metali innych niż podstawowe i metali zróżnicowanych, po pomnożeniu przez współczynnik korekty przychodów. Współczynnik korekty przychodów ma na celu zmniejszenie ekspozycji na spółki zidentyfikowane w kategoriach metali innych niż podstawowe i zróżnicowanych. Kategorie metali podstawowych obejmują wydobywanie lub wytwarzanie produktów wykorzystujących metale, w przypadku których dostawca indeksu spodziewa się znacznego wzrostu popytu w wyniku transformacji sektora energetycznego (w tym między innymi miedzi i litu). Kategorie metali innych niż podstawowe obejmują wydobywanie lub wytwarzanie produktów wykorzystujących metale, w przypadku których dostawca indeksu spodziewa się mniejszego wzrostu popytu w wyniku transformacji sektora energetycznego (w tym między innymi cynku i srebra). Kategorie metali zróżnicowanych obejmują wydobywanie lub wytwarzanie produktów wykorzystujących metale, w przypadku których dostawca indeksu spodziewa się wzrostu popytu w wyniku transformacji sektora energetycznego, ale także metale niezwiązane z tą transformacją. Spółki są następnie wybierane do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego i ważone na podstawie ich kapitalizacji rynkowej w wolnym obrocie i wyników ekspozycji na działalność związaną z metalami przejściowymi, zgodnie z ustaleniami dostawcy indeksu.

Wskaźnik Referencyjny ma na celu posiadanie minimalnej liczby 50 składników podczas każdego równoważenia. Jeśli we Wskaźniku Referencyjnym znajduje się mniej niż 50 składników, wówczas współczynnik korekty przychodów dla składników sklasyfikowanych jako inne niż podstawowe i zróżnicowane jest zwiększany, zgodnie z metodologią dostawcy indeksu, dopóki liczba składników we Wskaźniku Referencyjnym nie będzie równa 50.

Oprócz tego Wskaźnik Referencyjny ma też na celu wykluczenie spółek sklasyfikowanych jako niespełniające wymogów oceny Global Standards Screening firmy Sustainability („GSS”). GSS zapewnia ocenę wpływu spółki na interesariuszy oraz zakresu, w jakim spółka powoduje, przyczynia się lub jest powiązana z naruszeniami międzynarodowych norm i standardów. Podstawę oceny GSS stanowią zasady inicjatywy UN Global Compact („UNGC”). Dostawca indeksu może również wykluczyć składniki zaangażowane w działalność kontrowersyjną, jak określono w corocznej analizie mediów i interesariuszy S&P.

Wskaźnik Referencyjny ogranicza wagę poszczególnych składników, biorąc pod uwagę wyniki składników w zakresie ekspozycji i płynności określone zgodnie z metodologią indeksu. Wskaźnik Referencyjny jest odtwarzany raz do roku w lipcu.

Fundusz może obracać chińskimi Akcjami A za pośrednictwem Stock Connect. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.spglobal.com/spdji/en/supplemental-data/europe/>.

iShares Healthcare Innovation UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu STOXX Global Breakthrough Healthcare Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu STOXX Global Breakthrough Healthcare Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wadze we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące ochrony środowiska, społeczeństwa i zarządzania („**ESG**”) wskazane przez dostawcę indeksu.

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym tego Funduszu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG minimalna proporcja aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, które są oceniane lub analizowane zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego, w przypadku gdy emitent pochodzi z (i) rynków rozwiniętych (zgodnie z definicją dostawcy indeksu), wynosi 90%, a gdy pochodzi z (ii) rynków wschodzących (zgodnie z definicją dostawcy indeksu), wynosi 75%. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. W wyniku zastosowania kryteriów ESG Wskaźnika Referencyjnego średni ważony rating środowiskowy Funduszu będzie wyższy niż rating Indeksu Macierzystego (zgodnie z definicją poniżej).

Walutą Bazową funduszu iShares Healthcare Innovation UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks STOXX Global Breakthrough Healthcare Index ma na celu odzwierciedlenie wyników podzbioru kapitałowych papierów wartościowych w ramach indeksu („**Indeks Macierzysty**”). Wskaźnik Referencyjny obejmuje emitentów z kwalifikujących się rynków rozwiniętych i wschodzących na całym świecie, którzy według dostawcy indeksu czerpią znaczące przychody z sektora innowacji w dziedzinie opieki zdrowotnej, zapewniając ekspozycję na te spółki na poziomie globalnym, skoncentrowane na przesuwaniu granic w leczeniu i technologii medycznej. Spółki te dążą do rozwoju różnych aspektów branży opieki zdrowotnej, w tym leczenia farmakologicznego, opieki nad pacjentem i narzędzi diagnostycznych oraz poprawy ich skuteczności i wydajności. Dostawca indeksu wykorzystuje dane generowane przez niezależnych dostawców badań w celu identyfikacji emitentów najbardziej eksponowanych na trendy dotyczące innowacji w dziedzinie opieki zdrowotnej.

Aby zakwalifikować się do Wskaźnika Referencyjnego, spółki muszą (i) mieć 3-miesięczną medianę dziennego obrotu (MDTV) większą niż 1 mln euro (EUR), (ii) mieć kapitalizację rynkową w wolnym obrocie większą niż 200 mln euro (EUR), (iii) generować co najmniej 50% swoich rocznych przychodów (45% w przypadku istniejących składników Wskaźnika Referencyjnego) w sektorach powiązanych tematem innowacji w dziedzinie opieki zdrowotnej („**Filtr Przychodu**”), oraz (iv) mieć siedzibę w kwalifikującym się kraju rozwiniętym lub wschodzącym, również określonym przez dostawcę indeksu.

Oprócz powyższego Wskaźnik Referencyjny ma również na celu wykluczenie spółek w oparciu o kryteria wykluczające ESG.

Celem Wskaźnika Referencyjnego jest wykluczenie emitentów z Indeksu Macierzystego na podstawie ich zaangażowania w następujące sektory działalności/działania (lub działania powiązane): kontrowersyjne rodzaje broni, broń (taka jak broń ręczna i kontrakty wojskowe), tytoń, energia jądrowa, węgiel energetyczny, konwencjonalna ropa naftowa i gaz, niekonwencjonalna ropa naftowa i gaz. Dostawca wskaźnika definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wskaźnik

Referencyjny wyklucza również emitentów na podstawie zasad ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w poważne kwestie kontrowersyjne w kontekście ESG oraz stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami.

Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://stoxx.com/all-indices/>.

Dostawca indeksu dąży do przydzielenia części Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) osiągają minimalny dodatni przychód netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych lub społecznych, lub (2) posiadają jeden lub więcej aktywnych celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonych w ramach inicjatywy Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny obejmuje składniki Indeksu Macierzystego o małej, średniej i dużej kapitalizacji, ale przy każdym równoważeniu wszystkie składniki indeksu są ważone według skorygowanych równych wag, skutecznie eliminując wpływ wielkości kapitalizacji rynkowej każdego składnika. Oznacza to, że przy każdym równoważeniu Wskaźnik Referencyjny będzie miał większą wagę w papierach wartościowych o mniejszej i średniej kapitalizacji w porównaniu z Indekssem Macierzystym.

Wskaźnik Referencyjny jest korygowany według równych wag, a równoważenie odbywa się co roku w czerwcu. Spółki, które nie będą kwalifikować się już do Indeksu Macierzystego, zostaną usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego podczas corocznego równoważenia. Ponadto w odstęпах kwartalnych bieżące składniki Wskaźnika Referencyjnego są weryfikowane pod kątem oceny kontrowersyjności, a emitenci, którzy przestaną się kwalifikować, zostaną usunięci w odpowiednim kwartale.

Wszelkie usunięte spółki nie są zastępowane we Wskaźniku Referencyjnym. Wskaźnik Referencyjny ma na celu posiadanie minimalnej liczby 80 składników podczas każdego równoważenia. Jeżeli zastosowanie powyższego procesu weryfikacji spowoduje spadek liczby składników we Wskaźniku Referencyjnym poniżej 80 składników, wówczas filtr przychodów jest stopniowo obniżany, zgodnie z metodologią dostawcy indeksu, aż liczba składników we Wskaźniku Referencyjnym będzie równa lub większa niż 80.

Indeks Macierzysty ma na celu zapewnienie reprezentacji rynków akcji w krajach o rynkach rozwiniętych i wschodzących na całym świecie. Indeks Macierzysty jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową akcji pozostających w wolnym obrocie i jest równoważony raz na kwartał.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego oraz Indeksu Macierzystego (w tym ich składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://stoxx.com/all-indices/>.

iShares Inclusion and Diversity UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu FTSE All-World Large/Mid Custom Diversity & Inclusion Equal Weight Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu FTSE All-World Large/Mid Custom Diversity & Inclusion Equal Weight Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące ochrony środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG”) wskazane przez dostawcę indeksu.

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym tego Funduszu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG minimalna proporcja aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, które są oceniane lub analizowane zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego, w przypadku gdy emitent pochodzi z (i) rynków rozwiniętych (zgodnie z definicją dostawcy indeksu), wynosi 90%, a gdy pochodzi z (ii) rynków wschodzących (zgodnie z definicją dostawcy indeksu), wynosi 75%. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. W wyniku zastosowania kryteriów ESG

Wskaźnika Referencyjnego średni ważony rating ESG Funduszu będzie wyższy niż rating Indeksu Macierzystego (zgodnie z definicją poniżej).

Walutą Bazową funduszu iShares Inclusion and Diversity UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks FTSE All-World Large/Mid Custom Diversity & Inclusion Equal Weight Index mierzy wyniki podzbioru globalnych udziałowych papierów wartościowych spółek notowanych na giełdzie uwzględnionych w indeksie FTSE All-World Large/Mid Custom Index („**Indeks Macierzysty**”), które spełniają kryteria różnorodności i integracji dostawcy indeksu oraz innych kryteriów ESG. Indeks Macierzysty jest indeksem ważonym kapitalizacją rynkową, odzwierciedlającym wyniki papierów wartościowych spółek o dużej i średniej kapitalizacji z rynków rozwiniętych i wschodzących, zgodnie z ustaleniami dostawcy indeksu.

Wskaźnik Referencyjny stosuje kryteria wykluczające ESG względem emitentów z Indeksu Macierzystego na podstawie ich zaangażowania w następujące sektory działalności/działania (lub działania powiązane): kontrowersyjne rodzaje broni, broń strzelecka, tytoń, piaski roponośne i węgiel energetyczny. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów na podstawie zasad ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w poważne kwestie kontrowersyjne w kontekście ESG oraz stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami. Wykluczeni są również emitenci, którzy są sklasyfikowani jako naruszający zasady ONZ Global Compact (które są powszechnie akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, spełniającymi podstawowe obowiązki w obszarach takich jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko). Dostawca wskaźnika definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem.

Pozostałe elementy składowe są mierzone i ocenione w odniesieniu do podzbioru wskaźników dostawcy indeksu z wykorzystaniem bazy danych ESG dostawcy indeksu, w oparciu o zdolność każdej spółki do wykazania polityk i zasad dotyczących czterech koncepcji ustalonych przez dostawcę indeksu: (i) różnorodność (np. reprezentacja różnych płci i kultur wśród pracowników oraz w zarządach), (ii) inkluzywność (np. elastyczne zasady pracy i zakwaterowanie pracowników niepełnosprawnych lub krytycznie chorych), (iii) rozwój zawodowy (np. rozwój pracowników, szkolenia, zadowolenie i awanse wewnętrzne) oraz (iv) zgłaszane kontrowersje (np. dotyczące różnorodności, równych szans, płac i warunków pracy). Baza danych ESG wygeneruje ogólny wynik dla każdej spółki, zmierzony względem czterech zasad opisanych powyżej, który jest prostą średnią ocen tych czterech zasad (każda z czterech ocen musi być większa od zera, aby spółka mogła kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego) („**Ocena D&I**”). Tylko te spółki, dla których dostępna jest Ocena D&I, kwalifikują się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego. Spółki są następnie szeregowane w porządku malejącym według ich Oceny D&I, a 100 spółek z najlepszymi Ocenami D&I jest włączanych do Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz do roku, aby uwzględnić zmiany w Indeksie Macierzystym, oprócz zastosowania opisanych powyżej kryteriów Oceny D&I. Ponadto w odstępach kwartalnych bieżące składniki Wskaźnika Referencyjnego są weryfikowane pod kątem zaangażowania w poważne kwestie kontrowersyjne w kontekście ESG oraz stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami, a emitenci, którzy przestaną się kwalifikować, zostaną usunięci w odpowiednim kwartale. Wszelkie usunięte spółki nie są zastępowane we Wskaźniku Referencyjnym do czasu kolejnego corocznego równoważenia. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem: <https://www.lseq.com/en/ftse-russell/indices/custom-methodologies> oraz <https://www.lseq.com/en/ftse-russell/index-resources/constituent-weights>.

iShares Lithium & Battery Producers UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu STOXX Global Lithium and Battery Producers Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu STOXX Global Lithium and Battery Producers Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Walutą bazową iShares Lithium & Battery Producers UCITS ETF jest dolar amerykański (US\$).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks STOXX Global Lithium and Battery Producers Index ma na celu odzwierciedlenie wyników podzbioru kapitałowych papierów wartościowych z kwalifikujących się rynków rozwiniętych i wschodzących na całym świecie

w ramach indeksu STOXX World AC All Cap Index lub indeksu STOXX Global Lithium Universe Index („**Indeksy bazowe**”). Wskaźnik Referencyjny składa się ze spółek posiadających ekspozycję na przemysł litowy za pośrednictwem wydobywców litu, producentów związków litu i producentów baterii litowych („Obszar przemysłu litowego”). Dostawca indeksu wykorzystuje dane generowane przez niezależnych dostawców badań w celu identyfikacji emitentów posiadających ekspozycję na Obszar przemysłu litowego.

Aby kwalifikować się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, spółki muszą (i) mieć 3-miesięczny średni dzienny wolumen obrotu (MDTV) większy niż 1 mln USD (USD); (ii) wykazywać kapitalizację rynkową w wolnym obrocie większą niż 100 mln USD (USD); (iii) być przypisane do jednej z kwalifikujących się grup Poziomów wskazanych poniżej, określonych przez dostawcę indeksu; oraz (iv) mieć siedzibę na kwalifikującym się rynku rozwiniętym lub wschodzącym, również określonym przez dostawcę indeksu.

Firmy są przypisywane do grup Poziomów w zależności od tego, w jaki sposób uzyskują ekspozycję na Obszar przemysłu litowego. Dostawca indeksu wybiera spółki z ekspozycją na Obszar przemysłu litowego, które spełniają kryteria włączenia do jednej z następujących trzech grup Poziomów:

- Spółki Poziomu 1 to spółki, które generują roczne przychody spełniające progi określone przez dostawcę indeksu z sektorów powiązanych z obszarem przemysłu litowego lub mają znaczną ekspozycję na te sektory, zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego;
- Spółki Poziomu 2 to spółki, które mają wysoki udział w rynku pod względem bezwzględnych przychodów w sektorach związanych z obszarem przemysłu litowego, zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego; oraz
- Spółki Poziomu 3 to spółki, które generują roczne przychody spełniające progi określone przez dostawcę indeksu, z sektorów produkcji baterii innych niż litowe lub mają znaczną ekspozycję na te sektory, a także opracowały patenty dotyczące baterii litowych, w zależności od specjalizacji, znaczenia technologii i zasięgu rynkowego posiadanych patentów.

Aby zmaksymalizować ekspozycję na spółki Poziomu 1, łączna ekspozycja na każdą ze spółek Poziomu 2 i 3 jest ograniczona zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego. Przy każdym ponownym równoważeniu, w przypadku gdy limit Poziomu nie jest spełniony, nadmierna waga będzie redystrybuowana do momentu przestrzegania wszystkich limitów wagi Poziomu.

Oprócz tego Wskaźnik Referencyjny ma na celu wykluczenie spółek sklasyfikowanych jako niespełniające wymogów oceny Global Standards Screening firmy Sustainalytics („GSS”). GSS zapewnia ocenę wpływu spółki na interesariuszy oraz zakresu, w jakim spółka powoduje, przyczynia się lub jest powiązana z naruszeniami międzynarodowych norm i standardów. Podstawę oceny GSS stanowią zasady inicjatywy UN Global Compact („UNGC”). Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów w oparciu o zasady ESG, które mierzą zaangażowanie każdego emitenta w poważne kontrowersje związane z ESG.

Wskaźnik Referencyjny jest ważony swobodną kapitalizacją rynkową. Wagi składników Wskaźnika Referencyjnego są ograniczane przy każdym ponownym równoważeniu i co kwartał, jeśli dostawca indeksu uzna to za konieczne, zgodnie z limitami ograniczającymi grupy Poziomów i emitentów w metodologii indeksu.

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz do roku we wrześniu. Spółki, które nie będą kwalifikować się już do Indeksów Bazowych, zostaną usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego podczas corocznego równoważenia. Ponadto w odstępach kwartalnych bieżące składniki Wskaźnika Referencyjnego są weryfikowane pod kątem zaangażowania w poważne kwestie kontrowersyjne w kontekście ESG oraz stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami, a emitenci, którzy przestaną się kwalifikować, zostaną usunięci w odpowiednim kwartale. Wszelkie usunięte spółki nie są zastępowane we Wskaźniku Referencyjnym.

Indeks STOXX World AC All Cap Index ma na celu zapewnienie reprezentacji rynków akcji w krajach o rynkach rozwiniętych i wschodzących na całym świecie. Indeks STOXX Global Lithium Universe ma na celu zapewnić reprezentację globalnej branży wydobywczej litu.

Fundusz może obracać chińskimi Akcjami A za pośrednictwem Stock Connect. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego oraz Indeksów Bazowych (w tym ich składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://stox.com/all-indices/>.

iShares India INR Govt Bond UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Bloomberg Indian Government FAR Bond Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu Bloomberg Indian Government FAR Bond Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika

Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Walutą bazową funduszu iShares India INR Govt Bond UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks Bloomberg Indian Government FAR Bond Index mierzy wyniki denominowanych w rupiach indyjskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu, emitowanych przez rząd Indii w ramach kanału „Fully Accessible Route” („FAR”). Do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego kwalifikują się tylko papiery wartościowe z określonym terminem zapadalności, okresowo zgłaszane przez Bank Rezerw Indii dla inwestycji w ramach kanału „FAR”. Obligacje uwzględnione we Wskaźniku Referencyjnym muszą mieć minimalny pozostały okres do zapadalności wynoszący jeden rok oraz minimalną wielkość emisji 10 mld INR. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na miesiąc i jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem: <https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-fixed-income-indices/#/ucits>.

iShares Metaverse UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu STOXX Global Metaverse Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu STOXX Global Metaverse Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące ochrony środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG”) wskazane przez dostawcę indeksu.

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG minimalna proporcja aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, które są oceniane lub analizowane zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego, w przypadku gdy emitent pochodzi z (i) rynków rozwiniętych (zgodnie z definicją dostawcy indeksu), wynosi 90%, a gdy pochodzi z (ii) rynków wschodzących (zgodnie z definicją dostawcy indeksu), wynosi 75%. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. W wyniku zastosowania kryteriów ESG Wskaźnika Referencyjnego średni ważony rating środowiskowy Funduszu będzie wyższy niż rating Indeksu Macierzystego (zgodnie z definicją poniżej).

Walutą bazową funduszu iShares Metaverse UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks STOXX Global Metaverse Index ma na celu odzwierciedlenie wyników podzbioru kapitałowych papierów wartościowych kwalifikowanych spółek z rynków rozwiniętych i rynków wschodzących w ramach globalnego indeksu STOXX Global Total Market Index (zwanego dalej „**Indeksem Macierzystym**”), które inwestują w rozwój niektórych technologii związanych z metawersem. Dostawca indeksu wykorzystuje dane generowane przez niezależnych dostawców badań w celu identyfikacji emitentów posiadających ekspozycję na następujące obszary technologiczne metawersum:

- rzeczywistość wirtualna (postrzeganie rzeczywistości w wygenerowanym komputerowo i interaktywnym środowisku), rzeczywistość poszerzona (postrzeganie świata rzeczywistego z nałożonymi dodatkowymi informacjami) oraz rzeczywistość rozszerzona (która obejmuje wszystkie powiązane technologie podrzędne);
- modelowanie obrazów 3D (dziedzina technologii obejmująca renderowanie obrazów 3D, modelowanie obrazów 3D dla grafiki komputerowej, mapowanie tekstur, przetwarzanie perspektywiczne i technologie animacji komputerowej lub opisu danych obiektów trójwymiarowych);
- awatary (cyfrowa kopia osoby w rozumieniu postaci graficznej, która może zanurzyć się w świecie cyfrowym);

- procesory graficzne („GPU”) (produkcja chipów graficznych lub technologie obwodów drukowanych);
- blockchain (technologia wspólnej bazy danych, w której konsumenci i dostawcy transakcji są bezpośrednio powiązani, a szczególnie transakcji są zawsze zapisane, niezienne, możliwe do obejrzenia i sprawdzenia); oraz
- tokeny niewymienne („NFT”) (jednoznacznie identyfikowalne (tj. niewymienne) aktywa cyfrowe, które wykorzystują technologię blockchain do rejestrowania i przenoszenia własności. Aktywa te mogą być prostym cyfrowym odwzorowaniem dóbr fizycznych, które mają być używane i sprzedawane w środowisku cyfrowym lub wirtualnym.

(łącznie zwane „**Obszarami Technologii Metawersum**”).

Lista Obszarów Technologii Metawersum jest podana na dzień sporządzenia prospektu i może ulec zmianie w miarę rozwoju nowych technologii w tym obszarze.

Dostawca indeksu określa ekspozycję na Obszary Technologii Metawersum na podstawie oceny Patentów emitenta związanych z Obszarami Technologii Metawersum. Do Wskaźnika Referencyjnego kwalifikują się wyłącznie emitenci określani przez dostawcę indeksu jako posiadający wystarczającą specjalizację patentową lub wysokiej jakości patenty związane z Obszarami Technologii Metawersum.

Dostawca indeksu określa specjalizację Patentową emitenta na podstawie stosunku całkowitej liczby aktywnych Patentów posiadanych przez emitenta, które są związane z Obszarami Technologii Metawersum, do całkowitej liczby aktywnych Patentów emitenta. Za emitentów o wystarczającej specjalizacji Patentowej kwalifikujących ich do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego uznaje się wyłącznie emitentów, których wynik w zakresie specjalizacji Patentowej wynosi co najmniej 30% (lub 25% w przypadku istniejących składników).

Dostawca indeksu określa jakość Patentów emitenta na podstawie oceny (1) znaczenia Patentu dla Obszarów Technologii Metawersum (na podstawie oceny cytowań) oraz (2) jego zasięgu rynkowego (kraje, w których Patent podlega ochronie). Cytowania są wykorzystywane przez dostawcę indeksu do określenia znaczenia danego Patentu dla odpowiednich Obszarów Technologii Metawersum. Im bardziej Patent emitenta jest cytowany w innych Patentach, tym większe znaczenie technologiczne ma ten Patent w porównaniu z innymi Patentami dotyczącymi danego Obszaru Technologii Metawersum. Zasięg rynkowy oparty jest na krajach objętych Patentami emitenta. Oba wskaźniki są wazone tak, aby nowsze cytaty lub większe kraje miały większe znaczenie. Po dokonaniu oceny każdy Patent otrzymuje od dostawcy indeksu ocenę jakości Patentu, a 10% najlepszych Patentów na podstawie oceny jest uznawanych za Patenty wysokiej jakości. Do Wskaźnika Referencyjnego kwalifikować się będzie jedynie 10% emitentów zajmujących czołowe miejsca w rankingu na podstawie liczby posiadanych Patentów wysokiej jakości. W przypadkach, gdy więcej niż jeden emitent posiada taką samą liczbę Patentów wysokiej jakości na poziomie 10% progu, preferowany jest emitent o najwyższym wyniku specjalizacji w zakresie metawersum.

Aby zakwalifikować się do Wskaźnika Referencyjnego, spółki muszą również (i) mieć 3-miesięczną medianę dziennego obrotu (MDTV) większą niż 1 mln euro (EUR), (ii) mieć kapitalizację rynkową w wolnym obrocie większą niż 200 mln euro (EUR), oraz (iii) mieć siedzibę w kwalifikującym się kraju o rynku rozwiniętym lub wschodzący, określonym przez dostawcę indeksu. Do Wskaźnika Referencyjnego kwalifikują się wyłącznie emitenci posiadający co najmniej 10 aktywnych Patentów związanych z Obszarami Technologii Metawersum.

Oprócz powyższego Wskaźnik Referencyjny ma również na celu wykluczenie spółek w oparciu o kryteria wykluczające ESG. Celem Wskaźnika Referencyjnego jest wykluczenie emitentów z Indeksu Macierzystego na podstawie ich zaangażowania w następujące sektory działalności/działania (lub działania powiązane): kontrowersyjne rodzaje broni, broń (taka jak broń ręczna i kontrakty wojskowe), tytoń, energia jądrowa, węgiel energetyczny, konwencjonalna ropa naftowa i gaz, niekonwencjonalna ropa naftowa i gaz (jak poszukiwanie ropy naftowej i gazu ziemnego w Arktyce, piaski ropopochodne i energia łupkowa). Dostawca wskaźnika definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów na podstawie zasad ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w poważne kwestie kontrowersyjne w kontekście ESG oraz stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami.

Dostawca indeksu dąży do przydzielenia części Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) osiągają minimalny dodatni przychód netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych lub społecznych, lub (2) posiadają jeden lub więcej aktywnych celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonych w ramach inicjatywy Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny obejmuje składniki Indeksu Macierzystego o małej, średniej i dużej kapitalizacji, ale przy każdym równoważeniu wszystkie składniki indeksu są wazone zgodnie ze skorygowanymi równymi wagami pomnożonymi przez specjalizację Patentową metawersum każdego, co skutecznie eliminuje wpływ wielkości kapitalizacji rynkowej każdego składnika i przypisuje większą wagę spółkom, które wykazują większe znaczenie dla obszaru metawersum. Wagi składników Wskaźnika Referencyjnego są ograniczane przy każdym równoważeniu oraz co kwartał, jeśli dostawca indeksu uzna to za konieczne, tak aby waga żadnego emitenta nie przekroczyła 8% Wskaźnika Referencyjnego, a suma wszystkich wag emitentów powyżej 4,5% nie przekroczyła 35% Wskaźnika

Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz do roku w marcu. Spółki, które nie będą kwalifikować się już do Indeksu Macierzystego, zostaną usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego podczas corocznego równoważenia. Ponadto w odstęпах kwartalnych bieżące składniki Wskaźnika Referencyjnego są weryfikowane pod kątem zaangażowania w poważne kwestie kontrowersyjne w kontekście ESG oraz stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami, a emitenci, którzy przestaną się kwalifikować, zostaną usunięci w odpowiednim kwartale. Wszelkie usunięte spółki nie są zastępowane we Wskaźniku Referencyjnym.

Indeks Macierzysty ma na celu zapewnienie reprezentacji rynków akcji w krajach o rynkach rozwiniętych i wschodzących na całym świecie. Indeks Macierzysty jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową akcji pozostających w wolnym obrocie i jest równoważony raz na kwartał.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego oraz Indeksu Macierzystego (w tym ich składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://stoxx.com/all-indices/>.

iShares MSCI ACWI SRI UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI ACWI SRI Select Reduced Fossil Fuel Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości i wykonalności obejmuje papiery wartościowe będące składnikami indeksu MSCI ACWI SRI Select Reduced Fossil Fuel Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Fundusz został zatwierdzony przez CMA jako QFI zgodnie z Zasadami systemu QFI, dlatego może inwestować w akcje saudyjskich spółek notowane na Saudi Stock Exchange z zastrzeżeniem obowiązujących limitów zaangażowania podmiotów zagranicznych zgodnie z Zasadami systemu QFI i saudyjską ustawą o rynkach kapitałowych. Zgodnie z obowiązującymi Zasadami systemu QFI, Kwalifikowani Zagraniczni Inwestorzy nie mogą być również właścicielami faktycznymi papierów wartościowych notowanych na giełdzie w Arabii Saudyjskiej stanowiących bazowe FIP (np. swapów lub świadectw udziałowych) będących przedmiotem obrotu w ramach saudyjskiego systemu swapowego, w zakresie, w jakim Fundusz inwestuje w FIP, Fundusz jako instytucja finansowa QFI będzie mógł inwestować tylko w FIP, których bazą są papiery wartościowe notowane na giełdzie saudyjskiej.

Z założenia bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami SRI i ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi SRI lub ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmuje podejście, które opiera się na wyborze „najlepszych w swojej kategorii” w odniesieniu do zrównoważonych inwestycji. Podejście „najlepsze w swojej kategorii” oznacza, że inwestując w portfel papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, zakłada się, że Fundusz zainwestuje w najlepszych emitentów z perspektywy ESG i SRI (na podstawie kryteriów ESG oraz SRI Wskaźnika Referencyjnego) w każdym odpowiednim sektorze działalności uwzględnionym we Wskaźniku Referencyjnym. Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG i SRI Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. W wyniku zastosowania kryteriów ESG i SRI Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz stosuje podejście selektywności dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że portfel Funduszu jest redukowany o co najmniej 20% w stosunku do Indeksu Macierzystego (zgodnie z definicją poniżej).

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI ACWI SRI UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI ACWI SRI Select Reduced Fossil Fuel Index ma na celu odzwierciedlenie charakterystyki wyników kapitałowych papierów wartościowych w ramach indeksu MSCI ACWI Index („Indeks Macierzysty”), które są emitowane przez spółki o wyższych ratingach w zakresie środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG”) w odniesieniu do innych podmiotów działających w sektorze z Indeksu Macierzystego, oraz wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów wykluczających i ratingowych określonych przez dostawcę indeksu.

Wskaźnik Referencyjny stosuje wykluczenia zgodnie z unijnymi wskaźnikami referencyjnymi dostosowanymi do porozumienia paryskiego, jak określono w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2020/1818 (i szerzej opisano w podrozdziale „Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego” w rozdziale „Rozporządzenie SFDR” Prospektu).

Po pierwsze, przedsiębiorstwa zostają wykluczone, jeśli zostaną uznane przez dostawcę indeksu, MSCI, za posiadające jakikolwiek związek z kontrowersyjnymi rodzajami broni, za producentów broni jądrowej lub sprzętu pokrewnego lub dostawców usług pomocniczych w zakresie broni jądrowej lub producentów cywilnej broni palnej lub tytoniu. Wykluczone są spółki, które według dostawcy indeksu są zaangażowane w poniższe rodzaje działalności, jeżeli ich przychody z takich rodzajów działalności (lub powiązanych działań) przekraczają progi zaangażowania określone przez dostawcę indeksu: alkohol, gry hazardowe, tytoń lub dystrybucja cywilnej broni palnej, energia jądrowa, rozrywka dla dorosłych, broń konwencjonalna, organizmy modyfikowane genetycznie, wydobywanie węgla energetycznego, piasków roponośnych własność zasobów paliw kopalnych. Spółki zidentyfikowane przez dostawcę indeksu jako uzyskujące przychody z konwencjonalnego wydobywania ropy naftowej i gazu również są wykluczone, ale tylko wtedy, gdy czerpią również mniejszą część swoich przychodów z energii odnawialnej i paliw alternatywnych niż próg ustalony przez dostawcę indeksu. Wykluczone są również spółki, które według dostawcy indeksu uzyskują część energii elektrycznej z produkcji energii elektrycznej na bazie ropy naftowej i gazu powyżej progów ustalonych przez dostawcę indeksu.

Pozostałe spółki są oceniane przez dostawcę indeksu na podstawie ich zdolności do zarządzania ryzykiem i możliwościami ESG i otrzymują rating ESG MSCI („**Rating ESG MSCI**”), który określa, czy kwalifikują się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem związanym z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Metodologia oceny ratingowej ESG MSCI ma na celu zapewnienie większej przejrzystości i zrozumienia charakterystyki ESG emitentów poprzez identyfikację emitentów posiadających silniejsze ratingi ESG MSCI jako emitentów, którzy mogą być lepiej przygotowani na przyszłe wyzwania związane z ESG i którzy mogą doświadczać mniej kontrowersji związanych z ESG. Spółki są również oceniane na podstawie ich zaangażowania w bardzo poważne kontrowersje, które mają wpływ ESG na ich działalność i/lub produkty oraz usługi i są wykluczane ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie wyniku kontrowersji ESG MSCI („**Wynik kontrowersji ESG MSCI**”). Spółki muszą osiągnąć minimalny rating MSCI ESG oraz wynik MSCI dotyczący kontrowersji w zakresie ESG ustalone przez dostawcę indeksu, aby mogły zostać uznane za kwalifikujące się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego jako nowe składniki podczas każdego rocznego przeglądu Wskaźnika Referencyjnego. Istniejące składniki są również zobowiązane do utrzymania minimalnego Ratingu ESG MSCI oraz Wyniku kontrowersji ESG MSCI, aby pozostać we Wskaźniku Referencyjnym podczas każdego równoważenia, jak również muszą spełniać kryteria wykluczające określone powyżej. Minimalne Ratingi ESG MSCI i Wyniki kontrowersji ESG MSCI wyznaczone przez dostawcę indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/index-methodology>.

Wskaźnik Referencyjny ma także na celu alokację części Wskaźnika Referencyjnego do spółek, które: (1) uzyskują minimalny procent swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie na środowisko lub społeczeństwo bądź (2) realizują co najmniej jeden aktywny cel redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzony przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny dąży do 25% łącznego pokrycia kapitalizacji rynkowej skorygowanej o akcje w wolnym obrocie, a także 25% pokrycia według liczby kwalifikujących się spółek dla każdego sektora klasyfikacji Global Industry Classification Standard („**GICS**”) w ramach Indeksu Macierzystego (łącznie „**Docelowa Reprezentacja**”). Cel ten jest osiągany dla każdego sektora poprzez uszeregowanie kwalifikujących się spółek w każdym sektorze według następujących kryteriów (w kolejności): (1) rating MSCI ESG każdej spółki, (2) obecne członkostwo w indeksie (preferowane są dotychczasowe składniki), (3) wyniki ESG skorygowane dla branży oraz (4) malejąca kapitalizacja rynkowa skorygowana o akcje w wolnym obrocie. Kwalifikujące się spółki z każdego sektora są następnie włączane do Wskaźnika Referencyjnego w określonej kolejności, zdefiniowanej przez dostawcę indeksu w metodologii wskaźnika, aż do osiągnięcia Docelowej Reprezentacji lub do momentu, gdy nie będzie już więcej kwalifikujących się spółek z tego sektora. Każda spółka, która nieznacznie zwiększy pokrycie sektora powyżej minimalnego progu określonego przez dostawcę indeksu, zostanie dodana do Wskaźnika Referencyjnego, nawet jeśli spowoduje to, że łączne pokrycie sektora będzie wyższe niż Docelowa Reprezentacja.

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji na globalnych rynkach rozwiniętych lub wschodzących, które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie. Spółki są włączone do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych. Ze względu na zastosowanie kryteriów ESG do Indeksu Macierzystego w celu określenia możliwości włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, Wskaźnik Referencyjny będzie składał się z mniejszej liczby papierów wartościowych w porównaniu do Indeksu Macierzystego i takie papiery wartościowe prawdopodobnie będą miały różne wagi sektorowe GICS i wagi czynnikowe w porównaniu do Indeksu Macierzystego.

Wskaźnik Referencyjny jest ważoną kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie. Ograniczenia mające na celu ograniczenie odchyłań od wag emitentów i sektorów Indeksu Macierzystego są stosowane zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na kwartał, aby uwzględnić zmiany Indeksu Macierzystego, oprócz zastosowania kryteriów wyłączających i ratingowych opisanych powyżej dla istniejących składników. Spółki z Indeksu Macierzystego są oceniane pod kątem włączenia do Wskaźnika Referencyjnego przy zastosowaniu powyższych kryteriów w ujęciu rocznym. Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerny”

wynik kontrowersji MSCI ESG lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady United Nations Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego pomiędzy równoważeniami indeksu, zgodnie z metodologią indeksu. Fundusz może obracać chińskimi Akcjami A za pośrednictwem Stock Connect. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) oraz kryteriów weryfikacji ESG można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

iShares MSCI China A UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI China A Inclusion Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI China A Inclusion Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Fundusz może obracać Chińskimi Akcjami A za pośrednictwem Stock Connect, wspólnego programu SEHK, Giełdy Papierów Wartościowych w Szanghaju i Giełdy Papierów Wartościowych w Shenzhen, który umożliwia międzynarodowym inwestorom handel papierami wartościowymi w Chinach kontynentalnych (co do tych celów wyklucza Hongkong, Specjalne Regiony Administracyjne Makau i Tajwan) za pośrednictwem systemów handlu i rozliczeń SEHK. W ramach programu Stock Connect obrót przez Fundusz Chińskimi Akcjami A notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Szanghaju lub Giełdzie Papierów Wartościowych w Shenzhen jest rozliczany za pośrednictwem brokerów z Hongkongu.

Zgodnie z obowiązującym prawem wydanym przez ChRL i z zastrzeżeniem drobnych wyjątków, inwestorzy z niektórych jurysdykcji poza ChRL mogą wystąpić do CSRC o status RQFII. Po uzyskaniu przez podmiot licencji jako RQFII może on inwestować bezpośrednio w Chińskie Akcje A.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Zarządzającemu Inwestycjami przyznano Licencję RQFII, z której może korzystać w ramach wielu zarządzanych przez niego funduszy, w ramach tego Funduszu włącznie. W związku z tym Fundusz może również handlować Chińskimi Akcjami A na podstawie Licencji RQFII Zarządzającego Inwestycjami zgodnie z Systemem RQFII.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI China A UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI China A Inclusion Index mierzy wyniki Chińskich akcji A emitowanych przez spółki o dużej kapitalizacji zarejestrowane w ChRL, które są uwzględnione w indeksie MSCI Emerging Markets Index i są dostępne za pośrednictwem programu Stock Connect. Ponadto Chińskie Akcje A muszą spełniać kryteria dostawcy indeksu dotyczące płynności, możliwości inwestowania i replikacji zgodnie z metodologią indeksów MSCI Global Investable Market Indexes („GIMI”). Wskaźnik Referencyjny nie obejmuje Chińskich Akcji A spółek o średniej i małej kapitalizacji, Chińskich Akcji A zawieszonych w obrocie przez ponad 50 dni w ciągu ostatnich 12 miesięcy oraz Chińskich Akcji A, które nie są dostępne za pośrednictwem programu Stock Connect. Wskaźnik Referencyjny jest obliczany na podstawie notowań Chińskich Akcji A w kanale Stock Connect w oparciu o kurs wymiany renminbi (CNH) poza Chinami kontynentalnymi. Oczekuje się, że Wskaźnik Referencyjny będzie ewoluował w czasie, aby w pewnym momencie w przyszłości objąć spółki o średniej kapitalizacji.

Wskaźnik Referencyjny jest indeksem ważonym kapitalizacją rynkową skorygowanym o akcje w wolnym obrocie. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na kwartał i podlega przeglądowi co pół roku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

iShares MSCI China Tech UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, przy uwzględnieniu zarówno zysków z kapitału, jak i dochodów, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI China Technology Sub-Industries ESG Screened Select Capped Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości i wykonalności obejmuje papiery wartościowe będące składnikami indeksu MSCI China Technology Sub-Industries ESG Screened Select Capped Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego,

posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Fundusz może obracać Chińskimi Akcjami A za pośrednictwem Stock Connect, wspólnego programu SEHK, Giełdy Papierów Wartościowych w Szanghaju i Giełdy Papierów Wartościowych w Shenzhen, który umożliwia międzynarodowym inwestorom handel papierami wartościowymi w Chinach kontynentalnych (co do tych celów wyklucza Hongkong, Specjalne Regiony Administracyjne Makau i Tajwan) za pośrednictwem systemów handlu i rozliczeń SEHK. W ramach programu Stock Connect obrót przez Fundusz Chińskimi Akcjami A notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Szanghaju lub Giełdzie Papierów Wartościowych w Shenzhen jest rozliczany za pośrednictwem brokerów z Hongkongu.

Zgodnie z obowiązującym prawem wydanym przez ChRL i z zastrzeżeniem drobnych wyjątków, inwestorzy z niektórych jurysdykcji poza ChRL mogą wystąpić do CSRC o status RQFII. Po uzyskaniu przez podmiot licencji jako RQFII może on inwestować bezpośrednio w Chińskie Akcje A.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Zarządzającemu Inwestycjami przyznano Licencję RQFII, z której może korzystać w ramach wielu zarządzanych przez niego funduszy, w ramach tego Funduszu włącznie. W związku z tym Fundusz może również handlować Chińskimi Akcjami A na podstawie Licencji RQFII Zarządzającego Inwestycjami zgodnie z Systemem RQFII.

Zakłada się, że bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ESG i/lub ratingami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi ESG i/lub ratingi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI China Tech UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI China Technology Sub-Industries ESG Screened Select Capped Index ma na celu odzwierciedlenie wyników papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI China („**Indeks Macierzysty**”), które są sklasyfikowane jako należące do niektórych wybranych grup branż podrzędnych określonych według klasyfikacji Global Industry Classification Standard (GICS) z wyłączeniem emitentów na podstawie kryteriów wykluczających ESG dostawcy indeksu. Odpowiednie grupy branż podrzędnych obejmują między innymi: Szeroko pojęty handel detaliczny (pod warunkiem osiągnięcia minimalnej części przychodów ze sprzedaży oferty katalogowej i sprzedaży wysyłkowej), sprzedaż detaliczną sprzętu komputerowego i elektroniki, media i usługi interaktywne, usługi edukacyjne oraz interaktywną rozrywkę domową.

Indeks Macierzysty ma na celu pomiar wyników akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji na chińskim rynku akcji. Składniki Indeksu Macierzystego obejmują: Chińskie Akcje A, Chińskie Akcje B, Chińskie Akcje H, P Chips, Red Chips oraz papiery notowane za granicą, emitowane przez chińskie firmy, które są przedmiotem obrotu poza ChRL, w tym te, które są przedmiotem obrotu w formie kwitów depozytowych (w tym ADR). Składniki Wskaźnika Referencyjnego muszą spełniać kryteria dostawcy indeksu dotyczące płynności, możliwości inwestowania i replikacji.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego, którzy są określani przez dostawcę indeksu jako podmioty powiązane z następującymi branżami: tytoń, kontrowersyjne rodzaje broni, cywilna broń palna, konwencjonalna i jądrowa lub czerpią przychody (powyżej progu określonego przez dostawcę indeksu) z (i) wydobywania węgla energetycznego, (ii) piaski ropopochodne lub (iii) broń konwencjonalna; jak również spółki, które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady ONZ Global Compact (które są szeroko akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, realizującymi podstawowe obowiązki w takich obszarach, jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i ochrona środowiska).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również przedsiębiorstwa, które zostały uznane przez dostawcę indeksu za zaangażowane w kontrowersyjne sprawy mające negatywny wpływ ESG na ich działalność i/lub produkty oraz usługi, bazując na wyniku kwestii kontrowersyjnych ESG według MSCI („Wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI”). Minimalny wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI określony przez dostawcę indeksu w celu ustalenia, czy kwalifikuje się on do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu <https://www.msci.com/index-methodology>.

Wskaźnik Referencyjny jest ważony kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie i stosuje maksymalne limity ekspozycji na emitenta. Waga pięciu największych emitentów jest ograniczona do 8% na jednego emitenta. W celu ograniczenia ryzyka niezgodności z progiem 8%, w związku z krótkoterminowymi zmianami na rynku, na ten limit nakładany jest bufor 6,25% i odpowiednio waga każdego emitenta jest ograniczona do 7,5% w chwili tworzenia wskaźnika oraz podczas każdego równoważenia. Waga każdego z pozostałych emitentów jest ograniczona do 5%. W celu ograniczenia ryzyka niezgodności z progiem 5%, w związku z krótkoterminowymi zmianami na rynku, na ten limit nakładany jest bufor 10% i odpowiednio waga każdego emitenta jest ograniczona do 4,5% w chwili tworzenia wskaźnika oraz podczas każdego równoważenia.

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na kwartał. Nowe papiery wartościowe zostaną dodane do Wskaźnika Referencyjnego tylko wtedy, gdy zostaną dodane do odpowiednich grup branż podrzędnych GICS Indeksu Macierzystego oraz spełnią kryteria wykluczające ESG dostawcy indeksu.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

iShares MSCI China UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI China.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI China Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III do Prospektu).**

Fundusz może obracać Chińskimi Akcjami A za pośrednictwem Stock Connect, wspólnego programu SEHK, Giełdy Papierów Wartościowych w Szanghaju i Giełdy Papierów Wartościowych w Shenzhen, który umożliwia międzynarodowym inwestorom handel papierami wartościowymi w Chinach kontynentalnych (co do tych celów wyklucza Hongkong, Specjalne Regiony Administracyjne Makau i Tajwan) za pośrednictwem systemów handlu i rozliczeń SEHK. W ramach programu Stock Connect obrót przez Fundusz Chińskimi Akcjami A notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Szanghaju lub Giełdzie Papierów Wartościowych w Shenzhen jest rozliczany za pośrednictwem brokerów z Hongkongu.

Zgodnie z obowiązującym prawem wydanym przez ChRL i z zastrzeżeniem drobnych wyjątków, inwestorzy z niektórych jurysdykcji poza ChRL mogą wystąpić do CSRC o status RQFII. Po uzyskaniu przez podmiot licencji jako RQFII może on inwestować bezpośrednio w Chińskie Akcje A.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Zarządzającemu Inwestycjami przyznano Licencję RQFII, z której może korzystać w ramach wielu zarządzanych przez niego funduszy, w ramach tego Funduszu włącznie. W związku z tym Fundusz może również handlować Chińskimi Akcjami A na podstawie Licencji RQFII Zarządzającego Inwestycjami zgodnie z Systemem RQFII.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI China UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI China ma na celu pomiar wyników akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji na chińskim rynku akcji. Składniki Wskaźnika Referencyjnego obejmują: Chińskie Akcje A, Chińskie Akcje B, Chińskie Akcje H, P Chips, Red Chips oraz papiery notowane za granicą, emitowane przez chińskie firmy, które są przedmiotem obrotu poza ChRL, w tym te, które są przedmiotem obrotu w formie kwitów depozytowych (w tym ADR). Składniki Wskaźnika Referencyjnego muszą spełniać kryteria dostawcy indeksu dotyczące płynności, możliwości inwestowania i replikacji.

Chińskie Akcje A wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego (określonego przez dostawcę indeksu) podlegają metodologii limitowania, tak aby ich reprezentacja we Wskaźniku Referencyjnym była ograniczona do stałej wartości procentowej (określonej przez dostawcę indeksu) ich kapitalizacji rynkowej skorygowanej o ilość akcji w wolnym obrocie. Korekta dotycząca ilości akcji w wolnym obrocie oznacza, że do obliczania kapitalizacji rynkowej spółki wykorzystywane są wyłącznie akcje łatwo dostępne na rynku, a nie wszystkie wyemitowane akcje spółki. Kapitalizacja rynkowa skorygowana o akcje w wolnym obrocie stanowi iloczyn ceny pojedynczej akcji spółki i liczby akcji łatwo dostępnych na rynku.

Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie i jest równoważony raz na kwartał. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

iShares MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI EM ESG Enhanced Focus CTB Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI EM ESG Enhanced Focus CTB Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące ochrony środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG”) wskazane przez dostawcę indeksu.

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym tego Funduszu. Fundusz może posiadać papiery wartościowe, które nie spełniają wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmie wiążące i istotne podejście w zakresie optymalizacji ESG w odniesieniu do zrównoważonego inwestowania. W ramach tego podejścia Fundusz będzie dążył do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który, w miarę możliwości i wykonalności, składa się z zabezpieczenia komponentów Indeksu odniesienia, optymalizuje ekspozycję na emitentów w celu uzyskania wyższego ratingu ESG i zmniejsza ekspozycję na spółki emitujące dwutlenek węgla w porównaniu z Indekssem Macierzystym, jednocześnie spełniając inne ograniczenia optymalizacji ESG. Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. Przyjmując metodologię ESG Indeksu odniesienia, Fundusz stosuje podejście podwyższania wskaźnika pozafinansowego dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że średni wskaźnik środowiskowy Funduszu (będący odpowiednim wskaźnikiem pozafinansowym Funduszu) będzie co najmniej o 20% lepszy od średniego wskaźnika środowiskowego Indeksu Macierzystego (zdefiniowanego poniżej) w oparciu o zmniejszenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI EM ESG Enhanced Focus CTB Index mierzy wyniki podzbioru kapitałowych papierów wartościowych rynków wschodzących wchodzących w skład indeksu MSCI Emerging Markets Index („**Indeks Macierzysty**”), który wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego w oparciu o kryteria wykluczające ESG dostawcy indeksu. Pozostałe składniki Indeksu Macierzystego są następnie ważone przez dostawcę indeksu w celu włączenia do Wskaźnika Referencyjnego przy zastosowaniu procesu optymalizacji. Proces optymalizacji ma na celu przekroczenie norm dekarbonizacji i innych minimalnych standardów dla unijnego wskaźnika referencyjnego transformacji klimatycznej („CTB”) oraz zmaksymalizowanie ekspozycji na emitentów o wyższych ratingach ESG, przy jednoczesnym ukierunkowaniu na podobny profil ryzyka i ograniczeniu błędu śledzenia Wskaźnika Referencyjnego, każdy w odniesieniu do Indeksu Macierzystego.

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji o dużej i średniej kapitalizacji na rynkach wschodzących, które spełniają kryteria wielkości, płynności i swobodnego obrotu MSCI. Fundusz może obracać chińskimi Akcjami A za pośrednictwem Stock Connect.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy są zaangażowani w następujące rodzaje działalności (lub powiązane działania): kontrowersyjne rodzaje broni, broń jądrowa, cywilna broń palna, tytoń, węgiel energetyczny, broń konwencjonalna, niekonwencjonalne wydobywanie ropy i gazu. Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wykluczeni są również emitenci, którzy są sklasyfikowani jako naruszający zasady ONZ Global Compact (które są powszechnie akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, spełniającymi podstawowe obowiązki w obszarach takich jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również przedsiębiorstwa, które zostały uznane przez dostawcę indeksu za zaangażowane w kontrowersyjne sprawy mające negatywny wpływ ESG na ich działalność i/lub produkty oraz usługi, bazując na wyniku kwestii kontrowersyjnych ESG według MSCI („**Wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI**”). Przedsiębiorstwa, które zostały uznane przez dostawcę indeksu za mające do czynienia z kwestiami kontrowersyjnymi związanymi z ochroną środowiska, są wyłączone ze Wskaźnika Referencyjnego na bazie wyników kontroli środowiskowej MSCI („**Wynik kwestii kontrowersyjnych związanych z ochroną środowiska MSCI**”). Minimalny wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI oraz minimalny wynik kwestii kontrowersyjnych związanych z ochroną środowiska MSCI określony przez dostawcę indeksu w celu ustalenia, czy kwalifikuje się on do włączenia

do Wskaźnika Referencyjnego, można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu: <https://www.msci.com/index-methodology>.

Ratingi ESG MSCI uwzględniają liczne wskaźniki, które ukazują kluczowe kwestie związane z ESG. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem związanym z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Metodologia nadawania ratingu ESG MSCI zapewnia większą przejrzystość i zrozumienie charakterystyki ESG emitentów, identyfikując emitentów posiadających silniejsze ratingi ESG MSCI jako emitentów, którzy mogą być lepiej przygotowani na przyszłe wyzwania związane z ESG i którzy mogą doświadczać mniej kontrowersji związanych z ESG. Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/esg-ratings>. Emitenci, którzy nie zostali ocenieni przez dostawcę indeksu pod kątem wyniku kontrowersyjności ESG MSCI lub ratingu ESG MSCI, są również wyłączeni ze Wskaźnika Referencyjnego.

Pozostałe składniki są następnie wazone przez dostawcę indeksu we Wskaźniku Referencyjnym przy użyciu procesu optymalizacji opisanego w pierwszym akapicie tej sekcji. Aby osiągnąć założenie, jakim jest przekroczenie minimalnych standardów dla CTB, proces optymalizacji ma następujące cele w zakresie transformacji klimatycznej i fizycznego ryzyka klimatycznego:

- o zmniejszenie średniej ważonej intensywności emisji gazów cieplarnianych (GHG) w porównaniu z Indekssem Macierzystym;
- o minimalny wskaźnik dekarbonizacji redukcji intensywności emisji gazów cieplarnianych (GHG) w skali roku;
- o ekspozycja na sektory o dużym wpływie na zmiany klimatyczne, która jest co najmniej równoważna z Indekssem Macierzystym, aby dostosować się do celu CTB i uwzględnić ekspozycję na sektory, w których występuje potrzeba aktywnej redukcji emisji gazów cieplarnianych;
- o zwiększona ekspozycja na spółki, które publikują cele redukcji emisji, publikują swoje roczne emisje oraz redukują intensywność emisji gazów cieplarnianych;
- o zmniejszenie średniej ważonej potencjalnej intensywności emisji w stosunku do Indeksu Macierzystego;
- o stosunek całkowitych przychodów z działalności bezemisyjnej do przychodów opartych na paliwach kopalnych, który jest co najmniej równoważny Indeksowi Macierzystemu; oraz
- o zwiększenie ekspozycji na spółki o wyższej ocenie ESG w każdym sektorze Indeksu Macierzystego

w zależności od progów dla takich ograniczeń określonych przez dostawcę indeksu w metodologii indeksu.

Proces optymalizacji nakłada również pewne ograniczenia dotyczące dywersyfikacji ryzyka na składniki Wskaźnika Referencyjnego, na przykład minimalne i maksymalne wagi składników, wagi sektorów i wagi krajów w stosunku do Indeksu Macierzystego. Obrót we Wskaźniku Referencyjnym jest również kontrolowany przez proces optymalizacji przy każdym przeglądzie Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma także na celu alokację części Wskaźnika Referencyjnego do spółek, które: (1) uzyskują minimalny procent swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie na środowisko lub społeczeństwo bądź (2) realizują co najmniej jeden aktywny cel redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzony przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na kwartał.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

iShares MSCI EM ex-China UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI Emerging Markets ex China Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI Emerging Markets ex China Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit**

ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).

Fundusz został zatwierdzony przez CMA jako QFI zgodnie z Zasadami systemu QFI, dlatego może inwestować w akcje saudyjskich spółek notowane na Saudi Stock Exchange z zastrzeżeniem obowiązujących limitów zaangażowania podmiotów zagranicznych zgodnie z Zasadami systemu QFI i saudyjską ustawą o rynkach kapitałowych. Zgodnie z obowiązującymi Zasadami systemu QFI, Kwalifikowani Zagraniczni Inwestorzy nie mogą być również właścicielami faktycznymi papierów wartościowych notowanych na giełdzie w Arabii Saudyjskiej stanowiących bazowe FIP (np. swapów lub świadectw udziałowych) będących przedmiotem obrotu w ramach saudyjskiego systemu swapowego, w zakresie, w jakim Fundusz inwestuje w FIP, Fundusz jako instytucja finansowa QFI będzie mógł inwestować tylko w FIP, których bazą są papiery wartościowe notowane na giełdzie saudyjskiej.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI EM ex-China UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI Emerging Markets ex China Index mierzy wyniki akcji o dużej i średniej kapitalizacji na rynkach wschodzących z wyłączeniem Chin, które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie. Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową i jest równoważony raz na kwartał. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

iShares MSCI EM IMI Screened UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI EM IMI Screened Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości i wykonalności obejmuje papiery wartościowe będące składnikami indeksu MSCI EM IMI Screened Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące ochrony środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG”) wskazane przez dostawcę indeksu.

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym tego Funduszu. Fundusz może posiadać papiery wartościowe, które nie spełniają wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmie wiążące i istotnie angażujące podejście w zakresie optymalizacji ESG w odniesieniu do zrównoważonego inwestowania. W ramach tego podejścia Fundusz będzie dążył do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który, na tyle na ile to możliwe i wykonalne, składa się z zabezpieczenia komponentów będących składowymi Indeksu odniesienia. Indeks odniesienia służy do weryfikacji emitentów w oparciu o poziom emisji dwutlenku węgla, a jego ekspozycja na emisję dwutlenku węgla jest mniejsza w porównaniu z Indekssem Macierzystym (jak określono poniżej). Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. Przyjmując metodologię ESG Indeksu odniesienia, Fundusz stosuje podejście podwyższania wskaźnika pozafinansowego dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że średni ważony wskaźnik środowiskowy Funduszu (będący odpowiednim wskaźnikiem pozafinansowym Funduszu) będzie co najmniej o 20% lepszy od średniego ważonego wskaźnika środowiskowego Indeksu Macierzystego w oparciu o zmniejszenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Fundusz został zatwierdzony przez CMA jako QFI zgodnie z Zasadami systemu QFI, dlatego może inwestować w akcje saudyjskich spółek notowane na Saudi Stock Exchange z zastrzeżeniem obowiązujących limitów zaangażowania podmiotów zagranicznych zgodnie z Zasadami systemu QFI i saudyjską ustawą o rynkach kapitałowych. Zgodnie z obowiązującymi Zasadami systemu QFI, Kwalifikowani Zagraniczni Inwestorzy nie mogą być również właścicielami faktycznymi papierów wartościowych notowanych na giełdzie w Arabii Saudyjskiej stanowiących bazowe FIP (np. swapów lub świadectw udziałowych) będących przedmiotem obrotu w ramach saudyjskiego systemu swapowego, w zakresie, w jakim Fundusz inwestuje w FIP, Fundusz jako instytucja

finansowa QFI będzie mógł inwestować tylko w FIP, których bazą są papiery wartościowe notowane na giełdzie saudyjskiej.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI EM IMI Screened UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI EM IMI Screened Index mierzy wyniki podzbioru kapitałowych papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI Emerging Markets Investable Market Index (IMI) („**Indeks Macierzysty**”), który wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego w oparciu o kryteria wykluczające ESG dostawcy indeksu.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego, którzy są określani przez dostawcę indeksu jako podmioty: powiązane z kontrowersyjnymi rodzajami broni i bronią jądrową, produkujące tytoń lub cywilną broń palną, uzyskujące przychody (powyżej progu określonego przez dostawcę indeksu) z (i) wytwarzania energii z węgla energetycznego, (ii) dystrybucji, sprzedaży detalicznej i dostarczania produktów tytoniowych, (iii) dystrybucji cywilnej broni palnej, (iv) wydobywania paliw kopalnych, (v) produkcji lub dystrybucji oleju palmowego, lub (vi) wydobywania arktycznej ropy naftowej i gazu ziemnego, a także spółki, które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady ONZ Global Compact (które są szeroko akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, realizującymi podstawowe obowiązki w takich obszarach, jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i ochrona środowiska). Pozostałe papiery wartościowe są następnie wagi kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również przedsiębiorstwa, które zostały uznane przez dostawcę indeksu za zaangażowane w kontrowersyjne sprawy mające negatywny wpływ ESG na ich działalność i/lub produkty oraz usługi, bazując na wyniku kwestii kontrowersyjnych ESG według MSCI („Wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI”). Minimalny wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI określony przez dostawcę indeksu w celu ustalenia, czy kwalifikuje się on do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu <https://www.msci.com/index-methodology>.

Po zastosowaniu powyższych kryteriów wykluczających spółki mogą, w razie potrzeby, być dalej wykluczane na podstawie ich poziomu intensywności emisji dwutlenku węgla, tak aby Indeks odniesienia osiągnął poziom zmniejszenia intensywności emisji dwutlenku węgla względem Indeksu Macierzystego ustalonego przez dostawcę indeksu.

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji spółek o dużej, średniej i małej kapitalizacji na rynkach wschodzących, które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie. Indeks Macierzysty obejmuje około 99% kapitalizacji rynkowej skorygowanej o ilość akcji w wolnym obrocie w każdym kraju. Fundusz może obracać chińskimi Akcjami A za pośrednictwem Stock Connect. Wskaźnik Referencyjny jest wagi zgodzie z kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie i jest równoważony raz na kwartał. Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwony” wynik kontrowersji MSCI ESG lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady United Nations Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego pomiędzy równoważeniami indeksu, zgodnie z metodologią indeksu.

Nowe papiery wartościowe zostaną dodane do Wskaźnika Referencyjnego tylko wtedy, gdy zostaną dodane do Indeksu Macierzystego oraz spełnią kryteria wykluczające ESG dostawcy indeksu.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

iShares MSCI EM SRI UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI EM SRI Select Reduced Fossil Fuel Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości i wykonalności obejmuje papiery wartościowe będące składnikami indeksu MSCI EM SRI Select Reduced Fossil Fuel Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Fundusz został zatwierdzony przez CMA jako QFI zgodnie z Zasadami systemu QFI, dlatego może inwestować w akcje saudyjskich spółek notowane na Saudi Stock Exchange z zastrzeżeniem obowiązujących limitów zaangażowania podmiotów zagranicznych zgodnie z Zasadami systemu QFI i saudyjską ustawą o rynkach kapitałowych. Zgodnie z obowiązującymi Zasadami systemu QFI, Kwalifikowani Zagraniczni Inwestorzy nie mogą być również właścicielami faktycznymi papierów wartościowych notowanych na giełdzie w Arabii Saudyjskiej

stanowiących bazowe FIP (np. swapów lub świadectw udziałowych) będących przedmiotem obrotu w ramach saudyjskiego systemu swapowego, w zakresie, w jakim Fundusz inwestuje w FIP, Fundusz jako instytucja finansowa QFI będzie mógł inwestować tylko w FIP, których bazą są papiery wartościowe notowane na giełdzie saudyjskiej.

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami SRI i ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz może posiadać papiery wartościowe, które nie spełniają wymogów SRI lub ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmuje podejście, które opiera się na wyborze „najlepszych w swojej kategorii” w odniesieniu do zrównoważonych inwestycji. Podejście „najlepsze w swojej kategorii” oznacza, że inwestując w portfel papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, zakłada się, że Fundusz zainwestuje w najlepszych emitentów z perspektywy ESG/SRI (na podstawie kryteriów ESG oraz SRI Wskaźnika Referencyjnego) w każdym odpowiednim sektorze działalności uwzględnionym we Wskaźniku Referencyjnym. Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG i SRI Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. W wyniku zastosowania kryteriów ESG i SRI Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz stosuje podejście selektywności dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że portfel Funduszu jest redukowany o co najmniej 20% w stosunku do Wskaźników Regionalnych (zdefiniowanych poniżej), obliczanego albo (i) na podstawie liczby emitentów, albo (ii) na podstawie względnej wagi emitentów uzyskujących najgorsze wyniki we Wskaźniku Referencyjnym.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI EM SRI UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI EM SRI Select Reduced Fossil Fuel Index ma na celu odzwierciedlenie charakterystyki wyników papierów wartościowych w ramach trzech regionalnych indeksów MSCI: MSCI Emerging Markets Asia Index, MSCI Emerging Markets Europe, Middle East & Africa Index oraz MSCI Emerging Markets Latin America Index („**Wskaźniki Regionalne**”), które są emitowane przez spółki o wyższych ratingach dotyczących środowiska, społeczeństwa i zarządzania („**ESG**”) niż inne podmioty działające w sektorze w ramach Wskaźników Regionalnych, oraz wyklucza emitentów ze Wskaźników Regionalnych w oparciu o kryteria wykluczające i ratingowe dostawcy indeksu.

Wskaźnik Referencyjny stosuje wykluczenia zgodnie z unijnymi wskaźnikami referencyjnymi dostosowanymi do porozumienia paryskiego, jak określono w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2020/1818 (i szerzej opisano w podrozdziale „Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego” w rozdziale „Rozporządzenie SFDR” Prospektu).

Po pierwsze, przedsiębiorstwa zostają wykluczone, jeśli zostaną uznane przez dostawcę indeksu, MSCI, za posiadające jakikolwiek związek z kontrowersyjnymi rodzajami broni, za producentów broni jądrowej lub sprzętu pokrewnego lub dostawców usług pomocniczych w zakresie broni jądrowej lub producentów cywilnej broni palnej lub tytoniu. Wykluczone są spółki, które według MSCI są zaangażowane w poniższe rodzaje działalności, jeżeli ich przychody z takich rodzajów działalności (lub powiązanych działań) przekraczają progi zaangażowania określone przez MSCI: alkohol, gry hazardowe, tytoń lub dystrybucja cywilnej broni palnej, energia jądrowa, rozrywka dla dorosłych, broń konwencjonalna, organizmy modyfikowane genetycznie, wydobywanie węgla energetycznego, piasków roponośnych, niekonwencjonalne wydobywanie ropy i gazu oraz własność zasobów paliw kopalnych. Spółki zidentyfikowane przez MSCI jako uzyskujące przychody z konwencjonalnego wydobywania ropy naftowej i gazu również są wykluczone, ale tylko wtedy, gdy czerpią również mniejszą część swoich przychodów z energii odnawialnej i paliw alternatywnych niż próg ustalony przez MSCI. Wykluczone są również spółki, które według MSCI uzyskują część energii elektrycznej z produkcji energii elektrycznej na bazie ropy naftowej i gazu powyżej progów ustalonych przez MSCI.

Pozostałe spółki są oceniane przez dostawcę indeksu na podstawie ich zdolności do zarządzania ryzykiem i możliwościami ESG i otrzymują rating ESG MSCI („**Rating ESG MSCI**”), który określa ich kwalifikowalność. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem związanym z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Metodologia nadawania Ratingu ESG MSCI zapewnia większą przejrzystość i zrozumienie charakterystyki ESG emitentów, identyfikując emitentów posiadających silniejsze Ratingi ESG MSCI jako emitentów, którzy mogą być lepiej przygotowani na przyszłe wyzwania związane z ESG i którzy mogą doświadczać mniej kontrowersji związanych z ESG. Spółki zidentyfikowane przez MSCI jako zaangażowane w bardzo poważne kontrowersje, które mają wpływ ESG na ich działalność i/lub produkty i usługi, są wykluczane na podstawie wyniku kontrowersji ESG MSCI („**Wynik kontrowersji ESG MSCI**”). Spółki muszą osiągnąć minimalny rating MSCI ESG oraz wynik MSCI dotyczący kontrowersji w zakresie ESG ustalone przez MSCI, aby mogły zostać uznane za kwalifikujące się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego jako nowe składniki podczas rocznego przeglądu Wskaźnika Referencyjnego. Istniejące składniki są również zobowiązane do utrzymania minimalnego Ratingu ESG MSCI oraz Wyniku kontrowersji ESG MSCI (które są niższe od wymogów dotyczących włączenia), aby pozostać we Wskaźniku Referencyjnym podczas każdego równoważenia, jak również muszą spełniać kryteria wykluczające określone powyżej. Minimalne Ratingi ESG MSCI i Wyniki kontrowersji ESG MSCI wyznaczone przez dostawcę indeksu można znaleźć na stronie

internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares>.

Wskaźnik Referencyjny ma także na celu alokację części Wskaźnika Referencyjnego do spółek, które: (1) uzyskują minimalny procent swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie na środowisko lub społeczeństwo bądź (2) realizują co najmniej jeden aktywny cel redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzony przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny dąży do 25% łącznego pokrycia kapitalizacji rynkowej skorygowanej o akcje w wolnym obrocie, a także 25% pokrycia według liczby kwalifikujących się spółek dla każdego sektora klasyfikacji Global Industry Classification Standard („GICS”) w ramach Wskaźników Regionalnych (łącznie „**Docelowa Reprezentacja**”). Cel ten jest osiągany dla każdego sektora poprzez uszeregowanie kwalifikujących się spółek w każdym sektorze według następujących kryteriów (w kolejności): (1) rating MSCI ESG każdej spółki, (2) obecne członkostwo w indeksie (preferowane są dotychczasowe składniki), (3) wyniki ESG skorygowane dla branży oraz (4) malejąca kapitalizacja rynkowa skorygowana o akcje w wolnym obrocie. Kwalifikujące się spółki z każdego sektora są następnie włączane do Wskaźnika Referencyjnego w określonej kolejności, zdefiniowanej przez dostawcę indeksu w metodologii wskaźnika, aż do osiągnięcia Docelowej Reprezentacji lub do momentu, gdy nie będzie już więcej kwalifikujących się spółek z tego sektora. Każda spółka, która nieznacznie zwiększy pokrycie sektora powyżej minimalnego progu określonego przez dostawcę indeksu, zostanie dodana do Wskaźnika Referencyjnego, nawet jeśli spowoduje to, że łączne pokrycie sektora będzie wyższe niż Docelowa Reprezentacja.

Wskaźniki Regionalne mierzą wyniki akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji na rynkach wschodzących, które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie. Spółki są uwzględniane we Wskaźnikach Regionalnych w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych. Ze względu na zastosowanie kryteriów ESG do Wskaźników Regionalnych w celu określenia możliwości włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, Wskaźnik Referencyjny będzie składał się z mniejszej liczby papierów wartościowych w porównaniu do Wskaźników Regionalnych i takie papiery wartościowe prawdopodobnie będą miały różne wagi sektorowe GICS i wagi czynnikowe w porównaniu do Wskaźników Regionalnych.

Wskaźnik Referencyjny jest ważoną kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie. Ograniczenia mające na celu ograniczenie odchyleń od wag emitentów i sektorów Wskaźników Regionalnych są stosowane zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na kwartał, aby uwzględnić zmiany we Wskaźnikach Regionalnych, oprócz zastosowania kryteriów wykluczających i ratingowych opisanych powyżej dla istniejących składników. Spółki ze Wskaźników Regionalnych są oceniane pod kątem włączenia do Wskaźnika Referencyjnego przy zastosowaniu powyższych kryteriów w ujęciu rocznym. Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwony” wynik kontrowersji MSCI ESG lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady United Nations Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego pomiędzy równoważeniami indeksu, zgodnie z metodologią indeksu. Fundusz może obracać chińskimi Akcjami A za pośrednictwem Stock Connect. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) oraz kryteriów weryfikacji ESG można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares>.

iShares MSCI EMU ESG Enhanced CTB UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI EMU ESG Enhanced Focus CTB Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI EMU ESG Enhanced Focus CTB Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego. Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące ochrony środowiska, społeczeństwa i zarządzania („**ESG**”) wskazane przez dostawcę indeksu.

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym tego Funduszu. Fundusz może posiadać papiery wartościowe, które nie spełniają wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmie wiążące i istotne podejście w zakresie optymalizacji ESG w odniesieniu do zrównoważonego inwestowania. W ramach tego podejścia Fundusz będzie dążył

do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który, w miarę możliwości i wykonalności, składa się z zabezpieczenia komponentów Indeksu odniesienia, optymalizuje ekspozycję na emitentów w celu uzyskania wyższego ratingu ESG i zmniejsza ekspozycję na spółki emitujące dwutlenek węgla w porównaniu z Indekssem Macierzystym, jednocześnie spełniając inne ograniczenia optymalizacji ESG. Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. Przyjmując metodologię ESG Indeksu odniesienia, Fundusz stosuje podejście podwyższania wskaźnika pozafinansowego dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że średni wskaźnik środowiskowy Funduszu (będący odpowiednim wskaźnikiem pozafinansowym Funduszu) będzie co najmniej o 20% lepszy od średniego wskaźnika środowiskowego Indeksu Macierzystego (zdefiniowanego poniżej) w oparciu o zmniejszenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI EMU ESG Enhanced CTB UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI EMU ESG Enhanced Focus CTB Index mierzy wyniki podzbioru kapitałowych papierów wartościowych krajów rozwiniętych należących do Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW) w ramach indeksu MSCI EMU („**Indeks Macierzysty**”), który wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego w oparciu o kryteria wykluczające ESG dostawcy indeksu. Pozostałe składniki Indeksu Macierzystego są następnie ważone przez dostawcę indeksu w celu włączenia do Wskaźnika Referencyjnego przy zastosowaniu procesu optymalizacji. Proces optymalizacji ma na celu przekroczenie norm dekarbonizacji i innych minimalnych standardów dla unięgo wskaźnika referencyjnego transformacji klimatycznej („CTB”) oraz zmaksymalizowanie ekspozycji na emitentów o wyższych ratingach ESG, przy jednoczesnym ukierunkowaniu na podobny profil ryzyka i ograniczeniu błędu śledzenia Wskaźnika Referencyjnego, każdy w odniesieniu do Indeksu Macierzystego.

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji rynkowej na rynkach rozwiniętych krajów należących do Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW), które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności oraz akcji w wolnym obrocie. Lista kwalifikujących się krajów może z czasem ulec zmianie. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na kwartał.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów zaangażowanych w następujące rodzaje działalności (lub związane z nimi działania): kontrowersyjne rodzaje broni, broń jądrowa, cywilna broń palna, tytoń, węgiel energetyczny, broń konwencjonalna oraz niekonwencjonalne wydobywanie ropy naftowej i gazu. Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wykluczeni są również emitenci, którzy są sklasyfikowani jako naruszający zasady ONZ Global Compact (które są powszechnie akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, spełniającymi podstawowe obowiązki w obszarach takich jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również przedsiębiorstwa, które zostały uznane przez dostawcę indeksu za zaangażowane w kontrowersyjne sprawy mające negatywny wpływ ESG na ich działalność i/lub produkty oraz usługi, bazując na wyniku kwestii kontrowersyjnych ESG według MSCI („**Wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI**”). Przedsiębiorstwa, które zostały uznane przez dostawcę indeksu za mające do czynienia z kwestiami kontrowersyjnymi związanymi z ochroną środowiska, są wyłączone ze Wskaźnika Referencyjnego na bazie wyników kontroli środowiskowej MSCI („**Wynik kwestii kontrowersyjnych związanych z ochroną środowiska MSCI**”). Minimalny wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI oraz minimalny wynik kwestii kontrowersyjnych związanych z ochroną środowiska MSCI określony przez dostawcę indeksu w celu ustalenia, czy kwalifikuje się on do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu: <https://www.msci.com/index-methodology>.

Ratingi ESG MSCI uwzględniają liczne wskaźniki, które ukazują kluczowe kwestie związane z ESG. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem związanym z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Metodologia nadawania ratingu ESG MSCI zapewnia większą przejrzystość i zrozumienie charakterystyki ESG emitentów, identyfikując emitentów posiadających silniejsze ratingi ESG MSCI jako emitentów, którzy mogą być lepiej przygotowani na przyszłe wyzwania związane z ESG i którzy mogą doświadczać mniej kontrowersji związanych z ESG. Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/esg-ratings>. Emitenci, którzy nie zostali ocenieni przez dostawcę indeksu pod kątem wyniku kontrowersyjności ESG MSCI lub ratingu ESG MSCI, są również wyłączeni ze Wskaźnika Referencyjnego.

Pozostałe składniki są następnie ważone przez dostawcę indeksu we Wskaźniku Referencyjnym przy użyciu procesu optymalizacji opisanego w pierwszym akapicie tej sekcji. Aby osiągnąć założenie, jakim jest przekroczenie minimalnych standardów dla CTB, proces optymalizacji ma następujące cele w zakresie transformacji klimatycznej i fizycznego ryzyka klimatycznego:

- zmniejszenie średniej ważonej intensywności emisji gazów cieplarnianych (GHG) w porównaniu z Indekssem Macierzystym;
- minimalny wskaźnik dekarbonizacji redukcji intensywności emisji gazów cieplarnianych (GHG) w skali roku;

- o ekspozycja na sektory o dużym wpływie na zmiany klimatyczne, która jest co najmniej równoważna z Indekssem Macierzystym, aby dostosować się do celu CTB i uwzględnić ekspozycję na sektory, w których występuje potrzeba aktywnej redukcji emisji gazów cieplarnianych;
- o zwiększona ekspozycja na spółki, które publikują cele redukcji emisji, publikują swoje roczne emisje oraz redukują intensywność emisji gazów cieplarnianych;
- o zmniejszenie średniej ważonej potencjalnej intensywności emisji w stosunku do Indeksu Macierzystego;
- o stosunek całkowitych przychodów z działalności bezemisyjnej do przychodów opartych na paliwach kopalnych, który jest co najmniej równoważny Indeksowi Macierzystemu; oraz
- o zwiększenie ekspozycji na spółki o wyższej ocenie ESG w każdym sektorze Indeksu Macierzystego

w zależności od progów dla takich ograniczeń określonych przez dostawcę indeksu w metodologii indeksu.

Proces optymalizacji nakłada również pewne ograniczenia dotyczące dywersyfikacji ryzyka na składniki Wskaźnika Referencyjnego, na przykład minimalne i maksymalne wagi składników, wagi sektorów i wagi krajów w stosunku do Indeksu Macierzystego. Obrót we Wskaźniku Referencyjnym jest również kontrolowany przez proces optymalizacji przy każdym przeglądzie Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma także na celu alokację części Wskaźnika Referencyjnego do spółek, które: (1) uzyskują minimalny procent swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie na środowisko lub społeczeństwo bądź (2) realizują co najmniej jeden aktywny cel redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzony przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

iShares MSCI EMU Screened UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI EMU Screened Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości i wykonalności obejmuje papiery wartościowe będące składnikami indeksu MSCI EMU Screened Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego. Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące ochrony środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG”) wskazane przez dostawcę indeksu.

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym tego Funduszu. Fundusz może posiadać papiery wartościowe, które nie spełniają wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmie wiążące i istotnie angażujące podejście w zakresie optymalizacji ESG w odniesieniu do zrównoważonego inwestowania. W ramach tego podejścia Fundusz będzie dążył do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który, na tyle na ile to możliwe i wykonalne, składa się z zabezpieczenia komponentów będących składowymi Indeksu odniesienia. Indeks odniesienia służy do weryfikacji emitentów w oparciu o poziom emisji dwutlenku węgla, a jego ekspozycja na emisję dwutlenku węgla jest mniejsza w porównaniu z Indekssem Macierzystym (jak określono poniżej). Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. Przyjmując metodologię ESG Indeksu odniesienia, Fundusz stosuje podejście podwyższania wskaźnika pozafinansowego dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że średni ważony wskaźnik środowiskowy Funduszu (będący odpowiednim wskaźnikiem pozafinansowym Funduszu) będzie co najmniej o 20% lepszy od średniego ważonego wskaźnika środowiskowego Indeksu Macierzystego w oparciu o zmniejszenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI EMU Screened UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI EMU Screened Index mierzy wyniki podzbioru kapitałowych papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI EMU („**Indeks Macierzysty**”), który wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego w oparciu o kryteria wykluczające ESG dostawcy indeksu.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego, którzy są określani przez dostawcę indeksu jako podmioty: powiązane z kontrowersyjnymi rodzajami broni i bronią jądrową, produkujące tytoń lub cywilną broń palną, uzyskujące przychody (powyżej progu określonego przez dostawcę indeksu) z (i) wytwarzania energii z węgla energetycznego, (ii) dystrybucji, sprzedaży detalicznej i dostarczania produktów tytoniowych, (iii) dystrybucji cywilnej broni palnej, (iv) wydobywania paliw kopalnych, (v) produkcji lub dystrybucji oleju palmowego, lub (vi) wydobywania arktycznej ropy naftowej i gazu ziemnego, a także spółki, które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady ONZ Global Compact (które są szeroko akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, realizującymi podstawowe obowiązki w takich obszarach, jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i ochrona środowiska). Pozostałe papiery wartościowe są następnie ważone kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również przedsiębiorstwa, które zostały uznane przez dostawcę indeksu za zaangażowane w kontrowersyjne sprawy mające negatywny wpływ ESG na ich działalność i/lub produkty oraz usługi, bazując na wyniku kwestii kontrowersyjnych ESG według MSCI („Wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI”). Minimalny wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI określony przez dostawcę indeksu w celu ustalenia, czy kwalifikuje się on do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu <https://www.msci.com/index-methodology>.

Po zastosowaniu powyższych kryteriów wykluczających spółki mogą, w razie potrzeby, być dalej wykluczane na podstawie ich poziomu intensywności emisji dwutlenku węgla, tak aby Indeks odniesienia osiągnął poziom zmniejszenia intensywności emisji dwutlenku węgla względem Indeksu Macierzystego ustalonego przez dostawcę indeksu.

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji rynkowej na rynkach rozwiniętych krajów należących do Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW), które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności oraz akcji w wolnym obrocie. Lista kwalifikujących się krajów może z czasem ulec zmianie. Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie i jest równoważony raz na kwartał. Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwony” wynik kontrowersji MSCI ESG lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady United Nations Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego pomiędzy równoważeniami indeksu, zgodnie z metodologią indeksu.

Nowe papiery wartościowe zostaną dodane do Wskaźnika Referencyjnego tylko wtedy, gdy zostaną dodane do Indeksu Macierzystego oraz spełnią kryteria wykluczające ESG dostawcy indeksu.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

iShares MSCI EMU Large Cap UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI EMU Large Cap Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład MSCI EMU Large Cap Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI EMU Large Cap UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI EMU Large Cap Index mierzy wyniki akcji spółek o dużej kapitalizacji rynkowej na rynkach rozwiniętych krajów należących do Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW), które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności oraz akcji w wolnym obrocie. Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową i jest równoważony raz na kwartał. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI EMU Mid Cap Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI EMU Mid Cap Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI EMU Mid Cap Index mierzy wyniki akcji spółek o średniej kapitalizacji rynkowej na rynkach rozwiniętych krajów należących do Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW), które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności oraz akcji w wolnym obrocie. Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową i jest równoważony raz na kwartał. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

iShares MSCI EMU SRI UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI EMU SRI Select Reduced Fossil Fuel Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości i wykonalności obejmuje papiery wartościowe będące składnikami indeksu MSCI EMU SRI Select Reduced Fossil Fuel Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami SRI i ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz może posiadać papiery wartościowe, które nie spełniają wymogów SRI lub ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmuje podejście, które opiera się na wyborze „najlepszych w swojej kategorii” w odniesieniu do zrównoważonych inwestycji. Podejście „najlepsze w swojej kategorii” oznacza, że inwestując w portfel papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, zakłada się, że Fundusz zainwestuje w najlepszych emitentów z perspektywy ESG/SRI (na podstawie kryteriów ESG oraz SRI Wskaźnika Referencyjnego) w każdym odpowiednim sektorze działalności uwzględnionym we Wskaźniku Referencyjnym. Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG i SRI Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. W wyniku zastosowania kryteriów ESG i SRI Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz stosuje podejście selektywności dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że portfel Funduszu jest redukowany o co najmniej 20% w stosunku do Indeksu Macierzystego (zgodnie z definicją poniżej), obliczanego albo (i) na podstawie liczby emitentów, albo (ii) na podstawie względnej wagi emitentów uzyskujących najgorsze wyniki we Wskaźniku Referencyjnym.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI EMU SRI UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI EMU SRI Select Reduced Fossil Fuel Index ma na celu odzwierciedlenie wyników podzbioru kapitałowych papierów wartościowych w krajach rozwiniętych należących do Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW), objętych indeksem MSCI EMU („Indeks Macierzysty”), które są emitowane przez spółki o wyższych ratingach w

zakresie środowiska, społeczeństwa i zarządzania („**ESG**”) niż inne podmioty działające w sektorze z Indeksu Macierzystego, oraz wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów wykluczających i ratingowych określonych przez dostawcę indeksu.

Wskaźnik Referencyjny stosuje wykluczenia zgodnie z unijnymi wskaźnikami referencyjnymi dostosowanymi do porozumienia paryskiego, jak określono w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2020/1818 (i szerzej opisano w podrozdziale „Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego” w rozdziale „Rozporządzenie SFDR” Prospektu).

Po pierwsze, przedsiębiorstwa zostają wykluczone, jeśli zostaną uznane przez dostawcę indeksu, MSCI, za posiadające jakikolwiek związek z kontrowersyjnymi rodzajami broni, za producentów broni jądrowej lub sprzętu pokrewnego lub dostawców usług pomocniczych w zakresie broni jądrowej lub producentów cywilnej broni palnej lub tytoniu. Wykluczone są spółki, które według MSCI są zaangażowane w poniższe rodzaje działalności, jeżeli ich przychody z takich rodzajów działalności (lub powiązanych działań) przekraczają progi zaangażowania określone przez MSCI: alkohol, gry hazardowe, tytoń lub dystrybucja cywilnej broni palnej, energia jądrowa, rozrywka dla dorosłych, broń konwencjonalna, organizmy modyfikowane genetycznie, wydobywanie węgla energetycznego, piasków ropoponnych, niekonwencjonalne wydobywanie ropy i gazu oraz własność zasobów paliw kopalnych. Spółki zidentyfikowane przez MSCI jako uzyskujące przychody z konwencjonalnego wydobywania ropy naftowej i gazu również są wykluczone, ale tylko wtedy, gdy czerpią również mniejszą część swoich przychodów z energii odnawialnej i paliw alternatywnych niż próg ustalony przez MSCI. Wykluczone są również spółki, które według MSCI uzyskują część energii elektrycznej z produkcji energii elektrycznej na bazie ropy naftowej i gazu powyżej progów ustalonych przez MSCI.

Pozostałe spółki są oceniane przez dostawcę indeksu na podstawie ich zdolności do zarządzania ryzykiem i możliwościami ESG i otrzymują rating ESG MSCI („**Rating ESG MSCI**”), który określa ich kwalifikowalność. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem związanym z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Metodologia nadawania Ratingu ESG MSCI zapewnia większą przejrzystość i zrozumienie charakterystyki ESG emitentów, identyfikując emitentów posiadających silniejsze Ratingi ESG MSCI jako emitentów, którzy mogą być lepiej przygotowani na przyszłe wyzwania związane z ESG i którzy mogą doświadczać mniej kontrowersji związanych z ESG. Spółki zidentyfikowane przez MSCI jako zaangażowane w bardzo poważne kontrowersje, które mają wpływ ESG na ich działalność i/lub produkty i usługi, są wykluczane na podstawie wyniku kontrowersji ESG MSCI („**Wynik kontrowersji ESG MSCI**”). Spółki muszą osiągnąć minimalny rating MSCI ESG oraz wynik MSCI dotyczącym kontrowersji w zakresie ESG ustalone przez MSCI, aby mogły zostać uznane za kwalifikujące się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego jako nowe składniki podczas rocznego przeglądu Wskaźnika Referencyjnego. Istniejące składniki są również zobowiązane do utrzymania minimalnego Ratingu ESG MSCI oraz Wyniku kontrowersji ESG MSCI (które są niższe od wymogów dotyczących włączenia), aby pozostać we Wskaźniku Referencyjnym podczas każdego równoważenia, jak również muszą spełniać kryteria wykluczające określone powyżej. Minimalne Ratingi ESG MSCI i Wyniki kontrowersji ESG MSCI wyznaczone przez dostawcę indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares>.

Wskaźnik Referencyjny ma także na celu alokację części Wskaźnika Referencyjnego do spółek, które: (1) uzyskują minimalny procent swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie na środowisko lub społeczeństwo bądź (2) realizują co najmniej jeden aktywny cel redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzony przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny dąży do 25% łącznego pokrycia kapitalizacji rynkowej skorygowanej o akcje w wolnym obrocie, a także 25% pokrycia według liczby kwalifikujących się spółek dla każdego sektora klasyfikacji Global Industry Classification Standard („**GICS**”) w ramach Indeksu Macierzystego (łącznie „**Docelowa Reprezentacja**”). Cel ten jest osiągany dla każdego sektora poprzez uszeregowanie kwalifikujących się spółek w każdym sektorze według następujących kryteriów (w kolejności): (1) rating MSCI ESG każdej spółki, (2) obecne członkostwo w indeksie (preferowane są dotychczasowe składniki), (3) wyniki ESG skorygowane dla branży oraz (4) malejąca kapitalizacja rynkowa skorygowana o akcje w wolnym obrocie. Kwalifikujące się spółki z każdego sektora są następnie włączane do Wskaźnika Referencyjnego w określonej kolejności, zdefiniowanej przez dostawcę indeksu w metodologii wskaźnika, aż do osiągnięcia Docelowej Reprezentacji lub do momentu, gdy nie będzie już więcej kwalifikujących się spółek z tego sektora. Każda spółka, która nieznacznie zwiększy pokrycie sektora powyżej minimalnego progu określonego przez dostawcę indeksu, zostanie dodana do Wskaźnika Referencyjnego, nawet jeśli spowoduje to, że łączne pokrycie sektora będzie wyższe niż Docelowa Reprezentacja.

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji rynkowej na rynkach rozwiniętych należących do Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW), które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności oraz akcji w wolnym obrocie. Spółki są włączane do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych. Ze względu na zastosowanie kryteriów ESG do Indeksu Macierzystego w celu określenia możliwości włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, Wskaźnik Referencyjny będzie składał się z mniejszej liczby papierów wartościowych w porównaniu do Indeksu Macierzystego i takie papiery wartościowe prawdopodobnie będą miały różne wagi sektorowe GICS i wagi czynnikowe w porównaniu do Indeksu Macierzystego.

Wskaźnik Referencyjny jest ważoną kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie. Ograniczenia mające na celu ograniczenie odchyłeń od wag emitentów i sektorów Indeksu Macierzystego są stosowane zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na kwartał, aby uwzględnić zmiany Indeksu Macierzystego, oprócz

zastosowania kryteriów wyłączających i ratingowych opisanych powyżej dla istniejących składników. Spółki z Indeksu Macierzystego są oceniane pod kątem włączenia do Wskaźnika Referencyjnego przy zastosowaniu powyższych kryteriów w ujęciu rocznym. Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwony” wynik kontrowersji MSCI ESG lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady United Nations Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego pomiędzy równoważeniami indeksu, zgodnie z metodologią indeksu. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) oraz kryteriów weryfikacji ESG można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares>.

iShares MSCI Europe ESG Enhanced CTB UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI Europe ESG Enhanced Focus CTB Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI Europe ESG Enhanced Focus CTB Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego. Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące ochrony środowiska, społeczeństwa i zarządzania („**ESG**”) wskazane przez dostawcę indeksu.

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym tego Funduszu. Fundusz może posiadać papiery wartościowe, które nie spełniają wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmie wiążące i istotne podejście w zakresie optymalizacji ESG w odniesieniu do zrównoważonego inwestowania. W ramach tego podejścia Fundusz będzie dążył do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który, w miarę możliwości i wykonalności, składa się z zabezpieczenia komponentów Indeksu odniesienia, optymalizuje ekspozycję na emitentów w celu uzyskania wyższego ratingu ESG i zmniejsza ekspozycję na spółki emitujące dwutlenek węgla w porównaniu z Indekssem Macierzystym, jednocześnie spełniając inne ograniczenia optymalizacji ESG. Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. Przyjmując metodologię ESG Indeksu odniesienia, Fundusz stosuje podejście podwyższania wskaźnika pozafinansowego dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że średni wskaźnik środowiskowy Funduszu (będący odpowiednim wskaźnikiem pozafinansowym Funduszu) będzie co najmniej o 20% lepszy od średniego wskaźnika środowiskowego Indeksu Macierzystego (zdefiniowanego poniżej) w oparciu o zmniejszenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI Europe ESG Enhanced CTB UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI Europe ESG Enhanced Focus CTB Index mierzy wyniki podzbioru kapitałowych papierów wartościowych spółek z europejskich krajów rozwiniętych wchodzących w skład indeksu MSCI Europe („**Indeks Macierzysty**”), który wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego w oparciu o kryteria wykluczające ESG dostawcy indeksu. Pozostałe składniki Indeksu Macierzystego są następnie ważone przez dostawcę indeksu w celu włączenia do Wskaźnika Referencyjnego przy zastosowaniu procesu optymalizacji. Proces optymalizacji ma na celu przekroczenie norm dekarbonizacji i innych minimalnych standardów dla unijnego wskaźnika referencyjnego transformacji klimatycznej („CTB”) oraz zmaksymalizowanie ekspozycji na emitentów o wyższych ratingach ESG, przy jednoczesnym ukierunkowaniu na podobny profil ryzyka i ograniczeniu błędu śledzenia Wskaźnika Referencyjnego, każdy w odniesieniu do Indeksu Macierzystego.

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji w europejskich krajach rozwiniętych, które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów zaangażowanych w następujące rodzaje działalności (lub związane z nimi działania): kontrowersyjne rodzaje broni, broń jądrowa, cywilna broń palna, tytoń, węgiel energetyczny, broń konwencjonalna oraz niekonwencjonalne wydobywanie ropy naftowej i gazu. Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie

procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wykluczeni są również emitenci, którzy są sklasyfikowani jako naruszający zasady ONZ Global Compact (które są powszechnie akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, spełniającymi podstawowe obowiązki w obszarach takich jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również przedsiębiorstwa, które zostały uznane przez dostawcę indeksu za zaangażowane w kontrowersyjne sprawy mające negatywny wpływ ESG na ich działalność i/lub produkty oraz usługi, bazując na wyniku kwestii kontrowersyjnych ESG według MSCI („**Wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI**”). Przedsiębiorstwa, które zostały uznane przez dostawcę indeksu za mające do czynienia z kwestiami kontrowersyjnymi związanymi z ochroną środowiska, są wyłączone ze Wskaźnika Referencyjnego na bazie wyników kontroli środowiskowej MSCI („**Wynik kwestii kontrowersyjnych związanych z ochroną środowiska MSCI**”). Minimalny wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI oraz minimalny wynik kwestii kontrowersyjnych związanych z ochroną środowiska MSCI określony przez dostawcę indeksu w celu ustalenia, czy kwalifikuje się on do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu: <https://www.msci.com/index-methodology>.

Ratingi ESG MSCI uwzględniają liczne wskaźniki, które ukazują kluczowe kwestie związane z ESG. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem związanym z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Metodologia nadawania ratingu ESG MSCI zapewnia większą przejrzystość i zrozumienie charakterystyki ESG emitentów, identyfikując emitentów posiadających silniejsze ratingi ESG MSCI jako emitentów, którzy mogą być lepiej przygotowani na przyszłe wyzwania związane z ESG i którzy mogą doświadczać mniej kontrowersji związanych z ESG. Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/esg-ratings>. Emitenci, którzy nie zostali ocenieni przez dostawcę indeksu pod kątem wyniku kontrowersyjności ESG MSCI lub ratingu ESG MSCI, są również wyłączeni ze Wskaźnika Referencyjnego.

Pozostałe składniki są następnie wazone przez dostawcę indeksu we Wskaźniku Referencyjnym przy użyciu procesu optymalizacji opisanego w pierwszym akapicie tej sekcji. Aby osiągnąć założenie, jakim jest przekroczenie minimalnych standardów dla CTB, proces optymalizacji ma następujące cele w zakresie transformacji klimatycznej i fizycznego ryzyka klimatycznego:

- zmniejszenie średniej ważonej intensywności emisji gazów cieplarnianych (GHG) w porównaniu z Indekssem Macierzystym;
- minimalny wskaźnik dekarbonizacji redukcji intensywności emisji gazów cieplarnianych (GHG) w skali roku;
- ekspozycja na sektory o dużym wpływie na zmiany klimatyczne, która jest co najmniej równoważna z Indekssem Macierzystym, aby dostosować się do celu CTB i uwzględnić ekspozycję na sektory, w których występuje potrzeba aktywnej redukcji emisji gazów cieplarnianych;
- zwiększona ekspozycja na spółki, które publikują cele redukcji emisji, publikują swoje roczne emisje oraz redukują intensywność emisji gazów cieplarnianych;
- zmniejszenie średniej ważonej potencjalnej intensywności emisji w stosunku do Indeksu Macierzystego;
- stosunek całkowitych przychodów z działalności bezemisyjnej do przychodów opartych na paliwach kopalnych, który jest co najmniej równoważny Indeksowi Macierzystemu; oraz
- zwiększenie ekspozycji na spółki o wyższej ocenie ESG w każdym sektorze Indeksu Macierzystego

w zależności od progów dla takich ograniczeń określonych przez dostawcę indeksu w metodologii indeksu.

Proces optymalizacji nakłada również pewne ograniczenia dotyczące dywersyfikacji ryzyka na składniki Wskaźnika Referencyjnego, na przykład minimalne i maksymalne wagi składników, wagi sektorów i wagi krajów w stosunku do Indeksu Macierzystego. Obrót we Wskaźniku Referencyjnym jest również kontrolowany przez proces optymalizacji przy każdym przeglądzie Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma także na celu alokację części Wskaźnika Referencyjnego do spółek, które: (1) uzyskują minimalny procent swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie na środowisko lub społeczeństwo bądź (2) realizują co najmniej jeden aktywny cel redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzony przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na kwartał.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

iShares MSCI Europe Screened UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI Europe Screened Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości i wykonalności obejmuje papiery wartościowe będące składnikami indeksu MSCI Europe Screened Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego. Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące ochrony środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG”) wskazane przez dostawcę indeksu.

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym tego Funduszu. Fundusz może posiadać papiery wartościowe, które nie spełniają wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmie wiążące i istotnie angażujące podejście w zakresie optymalizacji ESG w odniesieniu do zrównoważonego inwestowania. W ramach tego podejścia Fundusz będzie dążył do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który, na tyle na ile to możliwe i wykonalne, składa się z zabezpieczenia komponentów będących składowymi Indeksu odniesienia. Indeks odniesienia służy do weryfikacji emitentów w oparciu o poziom emisji dwutlenku węgla, a jego ekspozycja na emisję dwutlenku węgla jest mniejsza w porównaniu z Indekssem Macierzystym (jak określono poniżej). Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. Przyjmując metodologię ESG Indeksu odniesienia, Fundusz stosuje podejście podwyższania wskaźnika pozafinansowego dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że średni ważony wskaźnik środowiskowy Funduszu (będący odpowiednim wskaźnikiem pozafinansowym Funduszu) będzie co najmniej o 20% lepszy od średniego ważonego wskaźnika środowiskowego Indeksu Macierzystego w oparciu o zmniejszenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI Europe Screened UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI Europe Screened Index mierzy wyniki podzbioru kapitałowych papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI Europe („**Indeks Macierzysty**”), który wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego w oparciu o kryteria wykluczające ESG dostawcy indeksu.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego, którzy są określani przez dostawcę indeksu jako podmioty: powiązane z kontrowersyjnymi rodzajami broni i bronią jądrową, produkujące tytoń lub cywilną broń palną, uzyskujące przychody (powyżej progu określonego przez dostawcę indeksu) z (i) wytwarzania energii z węgla energetycznego, (ii) dystrybucji, sprzedaży detalicznej i dostarczania produktów tytoniowych, (iii) dystrybucji cywilnej broni palnej, (iv) wydobywania paliw kopalnych, (v) produkcji lub dystrybucji oleju palmowego, lub (vi) wydobywania arktycznej ropy naftowej i gazu ziemnego, a także spółki, które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady ONZ Global Compact (które są szeroko akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, realizującymi podstawowe obowiązki w takich obszarach, jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i ochrona środowiska). Pozostałe papiery wartościowe są następnie warte kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również przedsiębiorstwa, które zostały uznane przez dostawcę indeksu za zaangażowane w kontrowersyjne sprawy mające negatywny wpływ ESG na ich działalność i/lub produkty oraz usługi, bazując na wyniku kwestii kontrowersyjnych ESG według MSCI („Wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI”). Minimalny wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI określony przez dostawcę indeksu w celu ustalenia, czy kwalifikuje się on do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu <https://www.msci.com/index-methodology>.

Po zastosowaniu powyższych kryteriów wykluczających spółki mogą, w razie potrzeby, być dalej wykluczane na podstawie ich poziomu intensywności emisji dwutlenku węgla, tak aby Indeks odniesienia osiągnął poziom zmniejszenia intensywności emisji dwutlenku węgla względem Indeksu Macierzystego ustalonego przez dostawcę indeksu.

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji w europejskich krajach rozwiniętych, które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie. Wskaźnik Referencyjny jest

ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie i jest równoważony raz na kwartał. Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwony” wynik kontrowersji MSCI ESG lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady United Nations Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego pomiędzy równoważeniami indeksu, zgodnie z metodologią indeksu.

Nowe papiery wartościowe zostaną dodane do Wskaźnika Referencyjnego tylko wtedy, gdy zostaną dodane do Indeksu Macierzystego oraz spełnią kryteria wykluczające ESG dostawcy indeksu.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

iShares MSCI Europe Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI Europe Mid-Cap Equal Weighted Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI Europe Mid-Cap Equal Weighted Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Walutą Bazową indeksu iShares MSCI Europe Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI Europe Mid-Cap Equal Weighted Index ma na celu odzwierciedlenie wyników papierów wartościowych spółek o średniej kapitalizacji wchodzących w skład indeksu MSCI Europe („Indeks Macierzysty”), przy czym każdy papier wartościowy ma jednakową wagę w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny obejmuje składniki Indeksu Macierzystego o średniej kapitalizacji, ale przy każdym równoważeniu wszystkie składniki indeksu są walone jednakowo, skutecznie eliminując wpływ wielkości kapitalizacji rynkowej każdego składnika. Oznacza to, że przy każdym równoważeniu Wskaźnik Referencyjny będzie miał większą wagę w papierach wartościowych o niższej średniej kapitalizacji w porównaniu z Indekssem Macierzystym. Pomiedzy równoważeniami indeksów wagi składników będą się zmieniać ze względu na zachowanie cen. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co pół roku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

Indeks Macierzysty ma na celu zapewnienie reprezentacji rynków akcji w europejskich krajach rozwiniętych. Spółki są włączone do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych. Ze względu na zastosowanie do Wskaźnika Referencyjnego czynnika wielkości Wskaźnik Referencyjny będzie składał się z mniejszej liczby papierów wartościowych o różnych wagach w porównaniu do Indeksu Macierzystego, a zatem będzie miał inny profil wyników i ryzyka niż Indeks Macierzysty.

iShares MSCI France UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI France.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład MSCI France, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI France UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI France mierzy wyniki akcji o dużej i średniej kapitalizacji na francuskim rynku kapitałowym, które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie. Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową i jest równoważony raz na kwartał. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

iShares MSCI Global Semiconductors UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, przy uwzględnieniu zarówno zysków z kapitału, jak i dochodów, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI ACWI IMI Semiconductors & Semiconductor Equipment ESG Screened Select Capped Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości i wykonalności obejmuje papiery wartościowe będące składnikami indeksu MSCI ACWI IMI Semiconductors & Semiconductor Equipment ESG Screened Select Capped Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III do Prospektu).**

Zakłada się, że bezpośrednie inwestycje Funduszu w momencie zakupu będą zgodne z wymogami środowiskowymi, społecznymi i dotyczącymi zarządzania („ESG”) i/lub ratingami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi ESG i/lub ratingi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

Fundusz został zatwierdzony przez CMA jako QFI zgodnie z Zasadami systemu QFI, dlatego może inwestować w akcje saudyjskich spółek notowane na Saudi Stock Exchange z zastrzeżeniem obowiązujących limitów zaangażowania podmiotów zagranicznych zgodnie z Zasadami systemu QFI i saudyjską ustawą o rynkach kapitałowych. Zgodnie z obowiązującymi Zasadami systemu QFI, Kwalifikowani Zagraniczni Inwestorzy nie mogą być również właścicielami faktycznymi papierów wartościowych notowanych na giełdzie w Arabii Saudyjskiej stanowiących bazowe FIP (np. swapów lub świadectw udziałowych) będących przedmiotem obrotu w ramach saudyjskiego systemu swapowego, w zakresie, w jakim Fundusz inwestuje w FIP, Fundusz jako instytucja finansowa QFI będzie mógł inwestować tylko w FIP, których bazą są papiery wartościowe notowane na giełdzie saudyjskiej.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI Global Semiconductors UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI ACWI IMI Semiconductors & Semiconductor Equipment ESG Screened Select Capped Index ma na celu odzwierciedlenie wyników papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI ACWI IMI („Indeks Macierzysty”), które są sklasyfikowane w grupie półprzewodników i urządzeń półprzewodnikowych według klasyfikacji Global Industry Classification Standard (GICS), z wyłączeniem emitentów na podstawie kryteriów wykluczających ESG dostawcy indeksu. Grupa półprzewodników i urządzeń półprzewodnikowych GICS obejmuje producentów półprzewodników i powiązanych produktów (w tym producentów modułów i ogniw słonecznych) oraz producentów urządzeń półprzewodnikowych (w tym producentów surowców i urządzeń stosowanych w branży energetyki słonecznej).

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji spółek o dużej, średniej i małej kapitalizacji na rynkach rozwiniętych i wschodzących, które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy są określani przez dostawcę indeksu jako podmioty: powiązane z kontrowersyjnymi rodzajami broni i bronią jądrową, produkujące tytoń lub cywilną broń palną, uzyskujące przychody (powyżej progu określonego przez dostawcę indeksu) z (i) wydobywania i sprzedaży węgla energetycznego oraz wytwarzania energii z węgla energetycznego, (ii) dystrybucji, sprzedaży detalicznej i dostarczania produktów tytoniowych, (iii) dystrybucji cywilnej broni palnej lub (iv) wydobywania piasku roponośnego, (v) produkcji broni konwencjonalnej, systemów uzbrojenia, komponentów, systemów i usług wsparcia, a także spółki, które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady ONZ Global Compact (które są szeroko akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, realizującymi podstawowe obowiązki w takich obszarach, jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i ochrona środowiska).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również przedsiębiorstwa, które zostały uznane przez dostawcę indeksu za zaangażowane w kontrowersyjne sprawy mające negatywny wpływ ESG na ich działalność i/lub produkty oraz usługi, bazując na wyniku kwestii kontrowersyjnych ESG według MSCI („Wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI”). Minimalny wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI określony przez dostawcę indeksu w celu ustalenia, czy kwalifikuje się on do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, można znaleźć na stronie internetowej dostawcy

indeksu <https://www.msci.com/index-methodology>.

Wskaźnik Referencyjny jest ważony kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie i stosuje maksymalne limity ekspozycji na emitenta. Waga pięciu największych emitentów jest ograniczona do 8% na jednego emitenta. W celu ograniczenia ryzyka niezgodności z progiem 8%, w związku z krótkoterminowymi zmianami na rynku, na ten limit nakładany jest bufor 6,25% i odpowiednio waga każdego emitenta jest ograniczona do 7,5% w chwili tworzenia wskaźnika oraz podczas każdego równoważenia. Waga każdego z pozostałych emitentów jest ograniczona do 5%. W celu ograniczenia ryzyka niezgodności z progiem 5%, w związku z krótkoterminowymi zmianami na rynku, na ten limit nakładany jest bufor 10% i odpowiednio waga każdego emitenta jest ograniczona do 4,5% w chwili tworzenia wskaźnika oraz podczas każdego równoważenia.

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na kwartał. Nowe papiery wartościowe zostaną dodane do Wskaźnika Referencyjnego tylko wtedy, gdy zostaną dodane do grupy półprzewodników i sprzętu półprzewodnikowego GICS Indeksu Macierzystego oraz spełnią kryteria wykluczające ESG dostawcy indeksu.

Fundusz może obracać chińskimi Akcjami A za pośrednictwem Stock Connect.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

iShares MSCI India UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI India Index Net USD.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI India Index Net USD, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **Zamiarem Zarządzającego Inwestycjami jest replikacja składników Wskaźnika Referencyjnego i dlatego ten Fundusz może inwestować do 20% swojej Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot w celu replikacji Wskaźnika Referencyjnego. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III do Prospektu).**

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI India UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI India Index Net USD na celu pomiar wyników akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji na indyjskim rynku akcji. Wskaźnik Referencyjny obejmuje około 85% akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji na indyjskim rynku kapitałowym i spełnia kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie. Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie i jest równoważony co pół roku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym arkusz informacyjny indeksu, składniki indeksu oraz metodologię MSCI) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <http://www.msci.com/constituents> <http://www.msci.com/constituents>.

iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI Japan ESG Enhanced Focus CTB Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI Japan ESG Enhanced Focus CTB Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego. Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery

wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące ochrony środowiska, społeczeństwa i zarządzania („**ESG**”) wskazane przez dostawcę indeksu.

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym tego Funduszu. Fundusz może posiadać papiery wartościowe, które nie spełniają wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmie wiążące i istotne podejście w zakresie optymalizacji ESG w odniesieniu do zrównoważonego inwestowania. W ramach tego podejścia Fundusz będzie dążył do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który, w miarę możliwości i wykonalności, składa się z zabezpieczenia komponentów Indeksu odniesienia, optymalizuje ekspozycję na emitentów w celu uzyskania wyższego ratingu ESG i zmniejsza ekspozycję na spółki emitujące dwutlenek węgla w porównaniu z Indekssem Macierzystym, jednocześnie spełniając inne ograniczenia optymalizacji ESG. Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. Przyjmując metodologię ESG Indeksu odniesienia, Fundusz stosuje podejście podwyższania wskaźnika pozafinansowego dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że średni wskaźnik środowiskowy Funduszu (będący odpowiednim wskaźnikiem pozafinansowym Funduszu) będzie co najmniej o 20% lepszy od średniego wskaźnika środowiskowego Indeksu Macierzystego (zdefiniowanego poniżej) w oparciu o zmniejszenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI Japan ESG Enhanced Focus CTB Index mierzy wyniki podzbioru japońskich kapitałowych papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI Japan („**Indeks Macierzysty**”), który wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego w oparciu o kryteria wykluczające ESG dostawcy indeksu. Pozostałe składniki Indeksu Macierzystego są następnie ważone przez dostawcę indeksu w celu włączenia do Wskaźnika Referencyjnego przy zastosowaniu procesu optymalizacji. Proces optymalizacji ma na celu przekroczenie norm dekarbonizacji i innych minimalnych standardów dla unijnego wskaźnika referencyjnego transformacji klimatycznej („CTB”) oraz zmaksymalizowanie ekspozycji na emitentów o wyższych ratingach ESG, przy jednoczesnym ukierunkowaniu na podobny profil ryzyka i ograniczeniu błędu śledzenia Wskaźnika Referencyjnego, każdy w odniesieniu do Indeksu Macierzystego.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów zaangażowanych w następujące rodzaje działalności (lub związane z nimi działania): kontrowersyjne rodzaje broni, broń jądrowa, cywilna broń palna, tytoń, węgiel energetyczny, broń konwencjonalna oraz niekonwencjonalne wydobywanie ropy naftowej i gazu. Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wykluczeni są również emitenci, którzy są sklasyfikowani jako naruszający zasady ONZ Global Compact (które są powszechnie akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, spełniającymi podstawowe obowiązki w obszarach takich jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji na japońskim rynku kapitałowym, które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również przedsiębiorstwa, które zostały uznane przez dostawcę indeksu za zaangażowane w kontrowersyjne sprawy mające negatywny wpływ ESG na ich działalność i/lub produkty oraz usługi, bazując na wyniku kwestii kontrowersyjnych ESG według MSCI („**Wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI**”). Przedsiębiorstwa, które zostały uznane przez dostawcę indeksu za mające do czynienia z kwestiami kontrowersyjnymi związanymi z ochroną środowiska, są wyłączone ze Wskaźnika Referencyjnego na bazie wyników kontroli środowiskowej MSCI („**Wynik kwestii kontrowersyjnych związanych z ochroną środowiska MSCI**”). Minimalny wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI oraz minimalny wynik kwestii kontrowersyjnych związanych z ochroną środowiska MSCI określony przez dostawcę indeksu w celu ustalenia, czy kwalifikuje się on do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu: <https://www.msci.com/index-methodology>.

Ratingi ESG MSCI uwzględniają liczne wskaźniki, które ukazują kluczowe kwestie związane z ESG. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem związanym z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Metodologia nadawania ratingu ESG MSCI zapewnia większą przejrzystość i zrozumienie charakterystyki ESG emitentów, identyfikując emitentów posiadających silniejsze ratingi ESG MSCI jako emitentów, którzy mogą być lepiej przygotowani na przyszłe wyzwania związane z ESG i którzy mogą doświadczać mniej kontrowersji związanych z ESG. Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/esg-ratings>. Emitenci, którzy nie zostali ocenieni przez dostawcę indeksu pod kątem wyniku kontrowersyjności ESG MSCI lub ratingu ESG MSCI, są również wyłączeni ze Wskaźnika Referencyjnego.

Pozostałe składniki są następnie ważone przez dostawcę indeksu we Wskaźniku Referencyjnym przy użyciu procesu optymalizacji opisanego w pierwszym akapicie tej sekcji. Aby osiągnąć założenie, jakim jest przekroczenie minimalnych standardów dla CTB, proces optymalizacji ma następujące cele w zakresie transformacji klimatycznej i fizycznego ryzyka klimatycznego:

- o zmniejszenie średniej ważonej intensywności emisji gazów cieplarnianych (GHG) w porównaniu z Indekssem Macierzystym;
- o minimalny wskaźnik dekarbonizacji redukcji intensywności emisji gazów cieplarnianych (GHG) w skali roku;
- o ekspozycja na sektory o dużym wpływie na zmiany klimatyczne, która jest co najmniej równoważna z Indekssem Macierzystym, aby dostosować się do celów CTB i uwzględnić ekspozycję na sektory, które powinny aktywnie redukować emisje gazów cieplarnianych;
- o zwiększona ekspozycja na spółki, które publikują cele redukcji emisji, publikują swoje roczne emisje oraz redukują intensywność emisji gazów cieplarnianych;
- o zmniejszenie średniej ważonej potencjalnej intensywności emisji w stosunku do Indeksu Macierzystego;
- o stosunek całkowitych przychodów z działalności bezemisyjnej do przychodów opartych na paliwach kopalnych, który jest co najmniej równoważny Indeksowi Macierzystemu; oraz
- o zwiększenie ekspozycji na spółki o wyższej ocenie ESG w każdym sektorze Indeksu Macierzystego

w zależności od progów dla takich ograniczeń określonych przez dostawcę indeksu w metodologii indeksu.

Proces optymalizacji nakłada również pewne ograniczenia dotyczące dywersyfikacji ryzyka na składniki Wskaźnika Referencyjnego, na przykład minimalne i maksymalne wagi składników oraz wagi sektorowe w stosunku do Indeksu Macierzystego. Obrót we Wskaźniku Referencyjnym jest również kontrolowany przez proces optymalizacji przy każdym przeglądzie Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma także na celu alokację części Wskaźnika Referencyjnego do spółek, które: (1) uzyskują minimalny procent swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie na środowisko lub społeczeństwo bądź (2) realizują co najmniej jeden aktywny cel redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzony przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na kwartał.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI Japan Screened Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości i wykonalności obejmuje papiery wartościowe będące składnikami indeksu MSCI Japan Screened Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego. Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące ochrony środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG”) wskazane przez dostawcę indeksu.

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym tego Funduszu. Fundusz może posiadać papiery wartościowe, które nie spełniają wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmie wiążące i istotnie angażujące podejście w zakresie optymalizacji ESG w odniesieniu do zrównoważonego inwestowania. W ramach tego podejścia Fundusz będzie dążył do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który, na tyle na ile to możliwe i wykonalne,

składa się z zabezpieczenia komponentów będących składowymi Indeksu odniesienia. Indeks odniesienia służy do weryfikacji emitentów w oparciu o poziom emisji dwutlenku węgla, a jego ekspozycja na emisję dwutlenku węgla jest mniejsza w porównaniu z Indeksami Macierzystym (jak określono poniżej). Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. Przyjmując metodologię ESG Indeksu odniesienia, Fundusz stosuje podejście podwyższania wskaźnika pozafinansowego dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że średni ważony wskaźnik środowiskowy Funduszu (będący odpowiednim wskaźnikiem pozafinansowym Funduszu) będzie co najmniej o 20% lepszy od średniego ważonego wskaźnika środowiskowego Indeksu Macierzystego w oparciu o zmniejszenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI Japan Screened Index mierzy wyniki podzbioru kapitałowych papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI Japan („**Indeks Macierzysty**”), który wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego w oparciu o kryteria wykluczające ESG dostawcy indeksu.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego, którzy są określani przez dostawcę indeksu jako podmioty: powiązane z kontrowersyjnymi rodzajami broni i bronią jądrową, produkujące tytoń lub cywilną broń palną, uzyskujące przychody (powyżej progu określonego przez dostawcę indeksu) z (i) wytwarzania energii z węgla energetycznego, (ii) dystrybucji, sprzedaży detalicznej i dostarczania produktów tytoniowych, (iii) dystrybucji cywilnej broni palnej, (iv) wydobycia paliw kopalnych, (v) produkcji lub dystrybucji oleju palmowego, lub (vi) wydobycia arktycznej ropy naftowej i gazu ziemnego, a także spółki, które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady ONZ Global Compact (które są szeroko akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, realizującymi podstawowe obowiązki w takich obszarach, jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i ochrona środowiska). Pozostałe papiery wartościowe są następnie ważone kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również przedsiębiorstwa, które zostały uznane przez dostawcę indeksu za zaangażowane w kontrowersyjne sprawy mające negatywny wpływ ESG na ich działalność i/lub produkty oraz usługi, bazując na wyniku kwestii kontrowersyjnych ESG według MSCI („Wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI”). Minimalny wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI określony przez dostawcę indeksu w celu ustalenia, czy kwalifikuje się on do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu <https://www.msci.com/index-methodology>.

Po zastosowaniu powyższych kryteriów wykluczających spółki mogą, w razie potrzeby, być dalej wykluczane na podstawie ich poziomu intensywności emisji dwutlenku węgla, tak aby Indeks odniesienia osiągnął poziom zmniejszenia intensywności emisji dwutlenku węgla względem Indeksu Macierzystego ustalonego przez dostawcę indeksu.

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji na japońskim rynku kapitałowym, które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie. Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie i jest równoważony raz na kwartał. Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwony” wynik kontrowersji MSCI ESG lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady United Nations Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego pomiędzy równoważeniami indeksu, zgodnie z metodologią indeksu.

Nowe papiery wartościowe zostaną dodane do Wskaźnika Referencyjnego tylko wtedy, gdy zostaną dodane do Indeksu Macierzystego oraz spełnią kryteria wykluczające ESG dostawcy indeksu.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

iShares MSCI Japan SRI EUR Hedged UCITS ETF (Acc)

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI Japan SRI 100% Hedged to EUR Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości i wykonalności obejmuje papiery wartościowe będące składnikami indeksu MSCI Japan SRI Index (które są składnikiem kapitałowym indeksu MSCI Japan SRI 100% Hedged to EUR Index) oraz walutowe kontrakty terminowe typu forward, które, w miarę możliwości i wykonalności, odzwierciedlają metodologię zabezpieczenia indeksu MSCI Japan SRI 100% Hedged to EUR Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym tego Funduszu. Zabezpieczenie walutowe jest realizowane w ramach jednego programu zabezpieczającego na okres funkcjonowania Funduszu, który jest realizowany przy użyciu odnawialnych jednomiesięcznych kontraktów futures. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego,

posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Inwestycje bezpośrednie Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami dotyczącymi inwestycji odpowiedzialnych społecznie („SRI”) oraz wymogami środowiskowymi, społecznymi i w zakresie zarządzania („ESG”) określonymi dla Wskaźnika Referencyjnego Funduszu. Fundusz może posiadać papiery wartościowe, które nie spełniają wymogów SRI lub ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmuje podejście, które opiera się na wyborze „najlepszych w swojej kategorii” w odniesieniu do zrównoważonych inwestycji. Podejście „najlepsze w swojej kategorii” oznacza, że inwestując w portfel papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, zakłada się, że Fundusz zainwestuje w najlepszych emitentów z perspektywy ESG/SRI (na podstawie kryteriów ESG oraz SRI Wskaźnika Referencyjnego) w każdym odpowiednim sektorze działalności uwzględnionym we Wskaźniku Referencyjnym. Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG i SRI Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. W wyniku zastosowania kryteriów ESG i SRI Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz stosuje podejście selektywności dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że portfel Funduszu jest redukowany o co najmniej 20% w stosunku do Indeksu Macierzystego (zgodnie z definicją poniżej), obliczanego albo (i) na podstawie liczby emitentów, albo (ii) na podstawie względnej wagi emitentów uzyskujących najgorsze wyniki we Wskaźniku Referencyjnym.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI Japan SRI EUR Hedged UCITS ETF (Acc) jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI Japan SRI 100% Hedged to EUR Index mierzy wyniki indeksu MSCI Japan SRI Index z ekspozycjami walutowymi zabezpieczonymi do euro przy użyciu jednomiesięcznych walutowych kontraktów forward zgodnie z metodologią MSCI. Wskaźnik Referencyjny zawiera zarówno udziałowe papiery wartościowe, jak i składniki zabezpieczenia walutowego.

Indeks MSCI Japan SRI Index ma na celu odzwierciedlenie charakterystyki wyników kapitałowych papierów wartościowych emitowanych przez japońskie spółki wchodzące w skład indeksu MSCI Japan („**Indeks Macierzysty**”), które są emitowane przez spółki o wyższym ratingu ESG niż inne spółki z tego samego sektora w ramach Indeksu Macierzystego, na podstawie szereg kryteriów wykluczających i ratingowych.

Wskaźnik Referencyjny stosuje wykluczenia zgodnie z unijnymi wskaźnikami referencyjnymi dostosowanymi do porozumienia paryskiego, jak określono w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2020/1818 (i szerzej opisano w podrozdziale „Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego” w rozdziale „Rozporządzenie SFDR” Prospektu).

Po pierwsze, przedsiębiorstwa zostają wykluczone, jeśli zostaną uznane przez dostawcę indeksu, MSCI, za posiadające jakikolwiek związek z kontrowersyjnymi rodzajami broni, za producentów broni jądrowej lub sprzętu pokrewnego lub dostawców usług pomocniczych w zakresie broni jądrowej lub producentów cywilnej broni palnej lub tytoniu. Wykluczone są spółki, które według MSCI są zaangażowane w poniższe rodzaje działalności, jeżeli ich przychody z takich rodzajów działalności przekraczają progi zaangażowania określone przez MSCI: alkohol, gry hazardowe, tytoń, dystrybucja cywilnej broni palnej, energia jądrowa, rozrywka dla dorosłych, energia cieplna z węgla energetycznego, organizmy modyfikowane genetycznie, broń konwencjonalna, wydobywanie paliw kopalnych oraz własność zasobów paliw kopalnych. To wykluczenie oparte na wartości jest weryfikowane co kwartał.

Pozostałe spółki są oceniane przez dostawcę indeksu na podstawie ich zdolności do zarządzania ryzykiem i możliwościami ESG i otrzymują rating ESG MSCI („**Rating ESG MSCI**”), który określa ich kwalifikowalność. Spółki zidentyfikowane przez MSCI jako zaangażowane w bardzo poważne kontrowersje, które mają wpływ ESG na ich działalność i/lub produkty i usługi, są wykluczane na podstawie wyniku kontrowersji ESG MSCI („**Wynik kontrowersji ESG MSCI**”). Spółki muszą posiadać minimalny Rating ESG MSCI ESG oraz Wynik kontrowersji ESG MSCI ustalony przez MSCI, aby mogły zostać uznane za kwalifikujące się do włączenia do indeksu MSCI Japan SRI Index, a przez rozszerzenie do Wskaźnika Referencyjnego, jako nowe składniki podczas każdego równoważenia. Istniejące składniki są również zobowiązane do utrzymania minimalnego Ratingu ESG MSCI oraz Wyniku kontrowersji ESG MSCI (które są niższe od wymogów dotyczących włączenia), aby pozostać w indeksie MSCI Japan SRI Index, a przez rozszerzenie we Wskaźniku Referencyjnym, podczas każdego równoważenia. Spółki, których Rating ESG MSCI i Wynik kontrowersji ESG MSCI spadną poniżej minimalnych kryteriów kwalifikacji wymaganych do pozostania w indeksie, zostaną wykluczone z indeksu MSCI Japan SRI Index, a przez rozszerzenie ze Wskaźnika Referencyjnego, podczas następnego równoważenia. Jeżeli ratingi ESG spółek wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego zostaną obniżone poniżej minimalnego poziomu kwalifikowalności, Fundusz może utrzymywać takie papiery wartościowe do czasu, gdy odnośne papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja tej pozycji będzie możliwa i wykonalna (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

Minimalne Ratingi ESG MSCI i Wyniki kontrowersji ESG MSCI wyznaczone przez dostawcę indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/index-methodology>.

Indeks MSCI Japan SRI Index ma na celu osiągnięcie 25% łącznego pokrycia kapitalizacji rynkowej skorygowanej o akcje w wolnym obrocie dla każdego sektora w klasyfikacji Global Industry Classification Standard („GICS”) w ramach indeksu MSCI Japan Index. Cel ten jest osiągany dla każdego sektora poprzez uszeregowanie kwalifikujących się spółek w każdym sektorze według następujących kryteriów (w kolejności): (1) Rating ESG MSCI każdej spółki, (2) Trend ESG, który jest definiowany jako ostatnia zmiana Ratingu ESG w ciągu ostatnich 12 miesięcy. Papier wartościowy bez zmiany Ratingu ESG w ciągu ostatnich 12 miesięcy będzie miał neutralny Trend ESG (pozytywny Trend ESG jest preferowany nad neutralnym Trendem ESG Trend, a neutralny Trend ESG jest preferowany nad negatywnym Trendem ESG), (3) obecne członkostwo w indeksie (preferowane są dotychczasowe składniki), (4) wyniki ESG skorygowane dla branży oraz (5) malejąca kapitalizacja rynkowa skorygowana o akcje w wolnym obrocie. Kwalifikujące się spółki z każdego sektora są następnie uwzględniane w indeksie MSCI Japan SRI Index w kolejności pozycji w rankingu i są ważone w oparciu o kapitalizację rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie w indeksie MSCI Japan Index, aż do osiągnięcia 25% docelowego skumulowanego pokrycia sektorowego lub do wyczerpania kwalifikujących się spółek z danego sektora. W przypadku niewystarczającej liczby kwalifikujących się spółek w danym sektorze, skumulowane docelowe pokrycie sektorowe dla tego sektora nie zostanie osiągnięte w ramach indeksu MSCI Japan SRI Index. Kwalifikujące się spółki mogą nadal być utrzymywane w indeksie MSCI Japan SRI Index w celu zachowania stabilności indeksu i zmniejszenia obrotów, nawet jeśli spowoduje to skumulowane pokrycie sektora wyższe niż cel 25%.

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji na japońskim rynku kapitałowym, które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie.

Wskaźnik Referencyjny obejmuje miesięczne zabezpieczenie, które wykorzystuje miesięczny walutowy kontrakt terminowy typu forward w celu zmniejszenia ekspozycji walutowej. Składnik zabezpieczenia walutowego obejmuje odnawialne jednomiesięczne kontrakty forward, które są resetowane na koniec każdego miesiąca i zabezpieczają każdą walutę obcą we Wskaźniku Referencyjnym do Waluty Bazowej Funduszu (€). W ciągu miesiąca nie dokonuje się żadnych korekt zabezpieczenia w celu uwzględnienia zmian cen papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, zdarzeń korporacyjnych mających wpływ na takie papiery wartościowe, uzupełnień, skreśleń ani jakichkolwiek innych zmian we Wskaźniku Referencyjnym.

Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie i jest równoważony raz na kwartał w celu uwzględnienia zmian w Indeksie Macierzystym oprócz zastosowania opisanych powyżej ratingów. Spółki są jednak oceniane pod kątem wykluczonych rodzajów działalności i ratingów ESG corocznie. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) oraz kryteriów weryfikacji ESG można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> and <https://www.msci.com/constituents>.

iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI Japan SRI Select Reduced Fossil Fuel Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości i wykonalności obejmuje papiery wartościowe będące składnikami indeksu MSCI Japan SRI Select Reduced Fossil Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami SRI i ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz może posiadać papiery wartościowe, które nie spełniają wymogów SRI lub ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmuje podejście, które opiera się na wyborze „najlepszych w swojej kategorii” w odniesieniu do zrównoważonych inwestycji. Podejście „najlepsze w swojej kategorii” oznacza, że inwestując w portfel papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, zakłada się, że Fundusz zainwestuje w najlepszych emitentów z perspektywy ESG/SRI (na podstawie kryteriów ESG oraz SRI Wskaźnika Referencyjnego) w każdym odpowiednim sektorze działalności uwzględnionym we Wskaźniku Referencyjnym. Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG i SRI Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie

wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. W wyniku zastosowania kryteriów ESG i SRI Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz stosuje podejście selektywności dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że portfel Funduszu jest redukowany o co najmniej 20% w stosunku do Indeksu Macierzystego (zgodnie z definicją poniżej), obliczanego albo (i) na podstawie liczby emitentów, albo (ii) na podstawie względnej wagi emitentów uzyskujących najgorsze wyniki we Wskaźniku Referencyjnym.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI Japan SRI Select Reduced Fossil Fuel Index ma na celu odzwierciedlenie charakterystyki wyników podziału kapitałowych papierów wartościowych emitowanych przez japońskie spółki należące do indeksu MSCI Japan („**Indeks Macierzysty**”), które są emitowane przez spółki o wyższych ratingach w zakresie środowiska, społeczeństwa i zarządzania („**ESG**”) niż inne podmioty działające w sektorze z Indeksu Macierzystego, oraz wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów wykluczających i ratingowych określonych przez dostawcę indeksu.

Wskaźnik Referencyjny stosuje wykluczenia zgodnie z unijnymi wskaźnikami referencyjnymi dostosowanymi do porozumienia paryskiego, jak określono w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2020/1818 (i szerzej opisano w podrozdziale „Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego” w rozdziale „Rozporządzenie SFDR” Prospektu).

Po pierwsze, przedsiębiorstwa zostają wykluczone, jeśli zostaną uznane przez dostawcę indeksu, MSCI, za posiadające jakikolwiek związek z kontrowersyjnymi rodzajami broni, za producentów broni jądrowej lub sprzętu pokrewnego lub dostawców usług pomocniczych w zakresie broni jądrowej lub producentów cywilnej broni palnej lub tytoniu. Wykluczone są spółki, które według MSCI są zaangażowane w poniższe rodzaje działalności, jeżeli ich przychody z takich rodzajów działalności (lub powiązanych działań) przekraczają progi zaangażowania określone przez MSCI: alkohol, gry hazardowe, tytoń lub dystrybucja cywilnej broni palnej, energia jądrowa, rozrywka dla dorosłych, broń konwencjonalna, organizmy modyfikowane genetycznie, wydobywanie węgla energetycznego, piasków roponośnych, niekonwencjonalne wydobywanie ropy i gazu oraz własność zasobów paliw kopalnych. Spółki zidentyfikowane przez MSCI jako uzyskujące przychody z konwencjonalnego wydobywania ropy naftowej i gazu również są wykluczone, ale tylko wtedy, gdy czerpią również mniejszą część swoich przychodów z energii odnawialnej i paliw alternatywnych niż próg ustalony przez MSCI. Wykluczone są również spółki, które według MSCI uzyskują część energii elektrycznej z produkcji energii elektrycznej na bazie ropy naftowej i gazu powyżej progów ustalonych przez MSCI.

Wskaźnik Referencyjny ma także na celu alokację części Wskaźnika Referencyjnego do spółek, które: (1) uzyskują minimalny procent swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie na środowisko lub społeczeństwo bądź (2) realizują co najmniej jeden aktywny cel redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzony przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Pozostałe spółki są oceniane przez dostawcę indeksu na podstawie ich zdolności do zarządzania ryzykiem i możliwościami ESG i otrzymują rating ESG MSCI („**Rating ESG MSCI**”), który określa ich kwalifikowalność. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem związanym z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Metodologia nadawania Ratingu ESG MSCI zapewnia większą przejrzystość i zrozumienie charakterystyki ESG emitentów, identyfikując emitentów posiadających silniejsze Ratingi ESG MSCI jako emitentów, którzy mogą być lepiej przygotowani na przyszłe wyzwania związane z ESG i którzy mogą doświadczać mniej kontrowersji związanych z ESG. Spółki zidentyfikowane przez MSCI jako zaangażowane w bardzo poważne kontrowersje, które mają wpływ ESG na ich działalność i/lub produkty i usługi, są wykluczane na podstawie wyniku kontrowersji ESG MSCI („**Wynik kontrowersji ESG MSCI**”). Spółki muszą osiągnąć minimalny rating MSCI ESG oraz wynik MSCI dotyczący kontrowersji w zakresie ESG ustalone przez MSCI, aby mogły zostać uznane za kwalifikujące się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego jako nowe składniki podczas rocznego przeglądu Wskaźnika Referencyjnego. Istniejące składniki są również zobowiązane do utrzymania minimalnego Ratingu ESG MSCI oraz Wyniku kontrowersji ESG MSCI (które są niższe od wymogów dotyczących włączenia), aby pozostać we Wskaźniku Referencyjnym podczas każdego równoważenia, jak również muszą spełniać kryteria wykluczające określone powyżej. Minimalne Ratingi ESG MSCI i Wyniki kontrowersji ESG MSCI wyznaczone przez dostawcę indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares>.

Wskaźnik Referencyjny dąży do 25% łącznego pokrycia kapitalizacji rynkowej skorygowanej o akcje w wolnym obrocie, a także 25% pokrycia według liczby kwalifikujących się spółek dla każdego sektora klasyfikacji Global Industry Classification Standard („**GICS**”) w ramach Indeksu Macierzystego (łącznie „**Docelowa Reprezentacja**”). Cel ten jest osiągany dla każdego sektora poprzez uszeregowanie kwalifikujących się spółek w każdym sektorze według następujących kryteriów (w kolejności): (1) rating MSCI ESG każdej spółki, (2) obecne członkostwo w indeksie (preferowane są dotychczasowe składniki), (3) wyniki ESG skorygowane dla branży oraz (4) malejąca kapitalizacja rynkowa skorygowana o akcje w wolnym obrocie. Kwalifikujące się spółki z każdego sektora są następnie włączane do Wskaźnika Referencyjnego w określonej kolejności, zdefiniowanej przez dostawcę indeksu w metodologii wskaźnika, aż do osiągnięcia Docelowej Reprezentacji lub do momentu, gdy nie będzie już więcej kwalifikujących się spółek z tego sektora. Każda spółka, która nieznacznie zwiększy pokrycie sektora powyżej minimalnego progu określonego przez dostawcę indeksu, zostanie dodana do Wskaźnika Referencyjnego, nawet jeśli spowoduje to, że łączne pokrycie sektora będzie wyższe niż Docelowa Reprezentacja.

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji na japońskim rynku kapitałowym, które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie. Spółki są włączone do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych. Ze względu na zastosowanie kryteriów ESG do Indeksu Macierzystego w celu określenia możliwości włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, Wskaźnik Referencyjny będzie składał się z mniejszej liczby papierów wartościowych w porównaniu do Indeksu Macierzystego i takie papiery wartościowe prawdopodobnie będą miały różne wagi sektorowe GICS i wagi czynnikowe w porównaniu do Indeksu Macierzystego.

Wskaźnik Referencyjny jest ważoną kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie. Ograniczenia mające na celu ograniczenie odchyień od wag emitentów i sektorów Indeksu Macierzystego są stosowane zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na kwartał, aby uwzględnić zmiany Indeksu Macierzystego, oprócz zastosowania kryteriów wyłączających i ratingowych opisanych powyżej dla istniejących składników. Spółki z Indeksu Macierzystego są oceniane pod kątem włączenia do Wskaźnika Referencyjnego przy zastosowaniu powyższych kryteriów w ujęciu rocznym. Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwony” wynik kontrowersji MSCI ESG lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady United Nations Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego pomiędzy równoważeniami indeksu, zgodnie z metodologią indeksu. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) oraz kryteriów weryfikacji ESG można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares>.

iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI USA ESG Enhanced Focus CTB Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI USA ESG Enhanced Focus CTB Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące ochrony środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG”) wskazane przez dostawcę indeksu.

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym tego Funduszu. Fundusz może posiadać papiery wartościowe, które nie spełniają wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmie wiążące i istotne podejście w zakresie optymalizacji ESG w odniesieniu do zrównoważonego inwestowania. W ramach tego podejścia Fundusz będzie dążył do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który, w miarę możliwości i wykonalności, składa się z zabezpieczenia komponentów Indeksu odniesienia, optymalizuje ekspozycję na emitentów w celu uzyskania wyższego ratingu ESG i zmniejsza ekspozycję na spółki emitujące dwutlenek węgla w porównaniu z Indekssem Macierzystym, jednocześnie spełniając inne ograniczenia optymalizacji ESG. Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. Przyjmując metodologię ESG Indeksu odniesienia, Fundusz stosuje podejście podwyższania wskaźnika pozafinansowego dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że średni wskaźnik środowiskowy Funduszu (będący odpowiednim wskaźnikiem pozafinansowym Funduszu) będzie co najmniej o 20% lepszy od średniego wskaźnika środowiskowego Indeksu Macierzystego (zdefiniowanego poniżej) w oparciu o zmniejszenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI USA ESG Enhanced Focus CTB Index mierzy wyniki podzbioru amerykańskich kapitałowych papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI USA („**Indeks Macierzysty**”), który wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego w oparciu o kryteria wykluczające ESG dostawcy indeksu. Pozostałe składniki Indeksu

Macierzystego są następnie wazone przez dostawcę indeksu w celu włączenia do Wskaźnika Referencyjnego przy zastosowaniu procesu optymalizacji. Proces optymalizacji ma na celu przekroczenie norm dekarbonizacji i innych minimalnych standardów dla unijnego wskaźnika referencyjnego transformacji klimatycznej („CTB”) oraz zmaksymalizowanie ekspozycji na emitentów o wyższych ratingach ESG, przy jednoczesnym ukierunkowaniu na podobny profil ryzyka i ograniczeniu błędu śledzenia Wskaźnika Referencyjnego, każdy w odniesieniu do Indeksu Macierzystego.

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji na amerykańskim rynku kapitałowym, które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów zaangażowanych w następujące rodzaje działalności (lub związane z nimi działania): kontrowersyjne rodzaje broni, broń jądrowa, cywilna broń palna, tytoń, węgiel energetyczny, broń konwencjonalna oraz niekonwencjonalne wydobywanie ropy naftowej i gazu. Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wykluczeni są również emitenci, którzy są sklasyfikowani jako naruszający zasady ONZ Global Compact (które są powszechnie akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, spełniającymi podstawowe obowiązki w obszarach takich jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również przedsiębiorstwa, które zostały uznane przez dostawcę indeksu za zaangażowane w kontrowersyjne sprawy mające negatywny wpływ ESG na ich działalność i/lub produkty oraz usługi, bazując na wyniku kwestii kontrowersyjnych ESG według MSCI („**Wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI**”). Przedsiębiorstwa, które zostały uznane przez dostawcę indeksu za mające do czynienia z kwestiami kontrowersyjnymi związanymi z ochroną środowiska, są wyłączone ze Wskaźnika Referencyjnego na bazie wyników kontroli środowiskowej MSCI („**Wynik kwestii kontrowersyjnych związanych z ochroną środowiska MSCI**”). Minimalny wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI oraz minimalny wynik kwestii kontrowersyjnych związanych z ochroną środowiska MSCI określony przez dostawcę indeksu w celu ustalenia, czy kwalifikuje się on do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu: <https://www.msci.com/index-methodology>.

Ratingi ESG MSCI uwzględniają liczne wskaźniki, które ukazują kluczowe kwestie związane z ESG. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem związanym z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Metodologia nadawania ratingu ESG MSCI zapewnia większą przejrzystość i zrozumienie charakterystyki ESG emitentów, identyfikując emitentów posiadających silniejsze ratingi ESG MSCI jako emitentów, którzy mogą być lepiej przygotowani na przyszłe wyzwania związane z ESG i którzy mogą doświadczać mniej kontrowersji związanych z ESG. Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/esg-ratings>. Emitenci, którzy nie zostali ocenieni przez dostawcę indeksu pod kątem wyniku kontrowersyjności ESG MSCI lub ratingu ESG MSCI, są również wyłączeni ze Wskaźnika Referencyjnego.

Pozostałe składniki są następnie wazone przez dostawcę indeksu we Wskaźniku Referencyjnym przy użyciu procesu optymalizacji opisanego w pierwszym akapicie tej sekcji. Aby osiągnąć założenie, jakim jest przekroczenie minimalnych standardów dla CTB, proces optymalizacji ma następujące cele w zakresie transformacji klimatycznej i fizycznego ryzyka klimatycznego:

- zmniejszenie średniej ważonej intensywności emisji gazów cieplarnianych (GHG) w porównaniu z Indekssem Macierzystym;
- minimalny wskaźnik dekarbonizacji redukcji intensywności emisji gazów cieplarnianych (GHG) w skali roku;
- ekspozycja na sektory o dużym wpływie na zmiany klimatyczne, która jest co najmniej równoważna z Indekssem Macierzystym, aby dostosować się do celów CTB i uwzględnić ekspozycję na sektory, w których występuje potrzeba aktywnej redukcji emisji gazów cieplarnianych;
- zwiększona ekspozycja na spółki, które publikują cele redukcji emisji, publikują swoje roczne emisje oraz redukują intensywność emisji gazów cieplarnianych;
- zmniejszenie średniej ważonej potencjalnej intensywności emisji w stosunku do Indeksu Macierzystego;
- stosunek całkowitych przychodów z działalności bezemisyjnej do przychodów opartych na paliwach kopalnych, który jest co najmniej równoważny Indeksowi Macierzystemu; oraz
- zwiększenie ekspozycji na spółki o wyższej ocenie ESG w każdym sektorze Indeksu Macierzystego

w zależności od progów dla takich ograniczeń określonych przez dostawcę indeksu w metodologii indeksu.

Proces optymalizacji nakłada również pewne ograniczenia dotyczące dywersyfikacji ryzyka na składniki Wskaźnika Referencyjnego, na przykład minimalne i maksymalne wagi składników oraz wagi sektorowe w stosunku do Indeksu Macierzystego. Obrót we Wskaźniku Referencyjnym jest również kontrolowany przez proces optymalizacji przy każdym przeglądzie Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma także na celu alokację części Wskaźnika Referencyjnego do spółek, które: (1) uzyskują minimalny procent swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie na środowisko lub społeczeństwo bądź (2) realizują co najmniej jeden aktywny cel redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzony przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na kwartał.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

iShares MSCI USA Screened UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI USA Screened Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości i wykonalności obejmuje papiery wartościowe będące składnikami indeksu MSCI USA Screened Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące ochrony środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG”) wskazane przez dostawcę indeksu.

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym tego Funduszu. Fundusz może posiadać papiery wartościowe, które nie spełniają wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmie wiążące i istotnie angażujące podejście w zakresie optymalizacji ESG w odniesieniu do zrównoważonego inwestowania. W ramach tego podejścia Fundusz będzie dążył do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który, na tyle na ile to możliwe i wykonalne, składa się z zabezpieczenia komponentów będących składowymi Indeksu odniesienia. Indeks odniesienia służy do weryfikacji emitentów w oparciu o poziom emisji dwutlenku węgla, a jego ekspozycja na emisję dwutlenku węgla jest mniejsza w porównaniu z Indekssem Macierzystym (jak określono poniżej). Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. Przyjmując metodologię ESG Indeksu odniesienia, Fundusz stosuje podejście podwyższania wskaźnika pozafinansowego dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że średni ważony wskaźnik środowiskowy Funduszu (będący odpowiednim wskaźnikiem pozafinansowym Funduszu) będzie co najmniej o 20% lepszy od średniego ważonego wskaźnika środowiskowego Indeksu Macierzystego w oparciu o zmniejszenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI USA Screened UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI USA Screened Index mierzy wyniki podzbioru kapitałowych papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI USA („Indeks Macierzysty”), który wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego w oparciu o kryteria wykluczające ESG dostawcy indeksu.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego, którzy są określani przez dostawcę indeksu jako podmioty: powiązane z kontrowersyjnymi rodzajami broni i bronią jądrową, produkujące tytoń lub cywilną broń palną, uzyskujące przychody (powyżej progu określonego przez dostawcę indeksu) z (i) wytwarzania energii z węgla energetycznego, (ii) dystrybucji, sprzedaży detalicznej i dostarczania produktów tytoniowych, (iii) dystrybucji cywilnej broni palnej, (iv) wydobycia paliw kopalnych, (v) produkcji lub dystrybucji oleju palmowego, lub (vi) wydobycia arktycznej ropy naftowej i gazu ziemnego, a także spółki, które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady ONZ Global Compact (które są szeroko akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, realizującymi podstawowe obowiązki w takich obszarach, jak przeciwdziałanie korupcji,

prawa człowieka, praca i ochrona środowiska). Pozostałe papiery wartościowe są następnie wazone kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również przedsiębiorstwa, które zostały uznane przez dostawcę indeksu za zaangażowane w kontrowersyjne sprawy mające negatywny wpływ ESG na ich działalność i/lub produkty oraz usługi, bazując na wyniku kwestii kontrowersyjnych ESG według MSCI („Wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI”). Minimalny wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI określony przez dostawcę indeksu w celu ustalenia, czy kwalifikuje się on do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu <https://www.msci.com/index-methodology>.

Po zastosowaniu powyższych kryteriów wykluczających spółki mogą, w razie potrzeby, być dalej wykluczane na podstawie ich poziomu intensywności emisji dwutlenku węgla, tak aby Indeks odniesienia osiągnął poziom zmniejszenia intensywności emisji dwutlenku węgla względem Indeksu Macierzystego ustalonego przez dostawcę indeksu.

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji na amerykańskim rynku kapitałowym, które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie. Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie i jest równoważony raz na kwartał. Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwony” wynik kontrowersyjny MSCI ESG lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady United Nations Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego pomiędzy równoważeniami indeksu, zgodnie z metodologią indeksu.

Nowe papiery wartościowe zostaną dodane do Wskaźnika Referencyjnego tylko wtedy, gdy zostaną dodane do Indeksu Macierzystego oraz spełnią kryteria wykluczające ESG dostawcy indeksu.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

iShares MSCI USA Leaders UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI USA Advanced Selection Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI USA Advanced Selection Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ochrony środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG”) i/lub ratingami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi ESG i/lub ratingi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmuje podejście, które opiera się na wyborze „najlepszych w swojej kategorii” w odniesieniu do zrównoważonych inwestycji. Podejście „najlepsze w swojej kategorii” oznacza, że inwestując w portfel papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, zakłada się, że Fundusz zainwestuje w najlepszych emitentów z perspektywy ESG (na podstawie kryteriów ESG Wskaźnika Referencyjnego) w każdym odpowiednim sektorze działalności uwzględnionym we Wskaźniku Referencyjnym. Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. W wyniku zastosowania kryteriów ESG Wskaźnika Referencyjnego Fundusz stosuje podejście selektywności dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że portfel Funduszu jest redukowany o co najmniej 20% w stosunku do Indeksu Macierzystego (zgodnie z definicją poniżej), obliczanego albo (i) na podstawie liczby emitentów, albo (ii) na podstawie względnej wagi emitentów uzyskujących najgorsze wyniki we Wskaźniku Referencyjnym.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI USA Leaders UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI USA Advanced Selection Index mierzy wyniki podzbioru kapitałowych papierów wartościowych spółek w ramach indeksu MSCI USA Index („**Indeks Macierzysty**”), które są emitowane przez spółki o dużej i średniej kapitalizacji w Stanach Zjednoczonych o wyższych wynikach ESG niż inne podmioty działające w sektorze z Indeksu Macierzystego, a wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów wykluczających i ratingów określonych przez dostawcę indeksu.

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji na amerykańskim rynku kapitałowym, które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy są zaangażowani w następujące rodzaje działalności (lub powiązane działania): alkohol, tytoń, hazard, rozrywka dla dorosłych, broń konwencjonalna, broń jądrowa, kontrowersyjne rodzaje broni, cywilna broń palna, węgiel energetyczny oraz niekonwencjonalna ropa naftowa i gaz. Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wykluczeni są również emitenci, którzy są sklasyfikowani jako naruszający zasady ONZ Global Compact (które są powszechnie akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, spełniającymi podstawowe obowiązki w obszarach takich jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Pozostałe spółki są oceniane przez dostawcę indeksu na podstawie ich zdolności do zarządzania ryzykiem i możliwościami ESG i otrzymują rating ESG MSCI („**Rating ESG MSCI**”), który określa ich kwalifikowalność. Spółki zidentyfikowane przez MSCI jako zaangażowane w działalność kontrowersyjną, która ma wpływ ESG na ich działalność i/lub produkty i usługi, są wykluczane na podstawie wyniku kontrowersji ESG MSCI („**Wynik kontrowersji ESG MSCI**”). Spółki muszą osiągnąć minimalny rating MSCI ESG oraz wynik MSCI dotyczący kontrowersji w zakresie ESG ustalone przez MSCI, aby mogły zostać uznane za kwalifikujące się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego jako nowe składniki podczas rocznego przeglądu Wskaźnika Referencyjnego. Istniejące składniki są również zobowiązane do utrzymania minimalnego Ratingu ESG MSCI oraz Wyniku kontrowersji ESG MSCI, aby pozostać we Wskaźniku Referencyjnym podczas każdego równoważenia, jak również muszą spełniać kryteria wykluczające określone powyżej. Minimalne Ratingi ESG MSCI i Wyniki kontrowersji ESG MSCI wyznaczone przez dostawcę indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares>.

Wskaźnik Referencyjny ma na celu osiągnięcie 50% łącznego pokrycia kapitalizacji rynkowej skorygowanej o akcje w wolnym obrocie dla każdego sektora w klasyfikacji Global Industry Classification Standard („**GICS**”) w ramach Indeksu Macierzystego („**Reprezentacja docelowa**”). Cel ten jest osiągany dla każdego sektora poprzez uszeregowanie kwalifikujących się spółek w każdym sektorze według następujących kryteriów (w kolejności): (1) Rating ESG MSCI każdej spółki, (2) obecne członkostwo w indeksie (preferowane są dotychczasowe składniki), (3) wyniki ESG skorygowane dla branży oraz (4) malejąca kapitalizacja rynkowa skorygowana o akcje w wolnym obrocie. Kwalifikujące się papiery wartościowe są następnie wybierane z listy rankingowej na podstawie kryteriów określonych przez dostawcę indeksu, zgodnie z określoną kolejnością do momentu osiągnięcia Reprezentacji docelowej. Kryteria rankingu sektorowego i kryteria wyboru ustalone przez dostawcę indeksu można znaleźć również na stronie internetowej dostawcy indeksu <https://www.msci.com/indexes/ishares>.

Zgodnie z metodologią indeksu ostatnia wybrana spółka mogłaby doprowadzić do tego, że skumulowane pokrycie sektorowe będzie na nieznacznie niższym lub wyższym poziomie niż docelowym wynoszącym 50%, chyba że nie będzie już więcej kwalifikujących się spółek z tego sektora. Wskaźnik Referencyjny ma także na celu alokację części Wskaźnika Referencyjnego do spółek, które: (1) uzyskują minimalny procent swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie na środowisko lub społeczeństwo bądź (2) realizują co najmniej jeden aktywny cel redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzony przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny jest ważony kapitalizacją rynkową i równoważeniami w ujęciu rocznym z kwartalnymi ponownymi ważeniami w celu uwzględnienia zmian w Indeksie Macierzystym, oprócz zastosowania kryteriów kwalifikowalności opisanych powyżej do istniejących składników. Spółki z Indeksu Macierzystego są oceniane pod kątem włączenia do Wskaźnika Referencyjnego przy zastosowaniu powyższych kryteriów w ujęciu rocznym. Ograniczenia mające na celu zmniejszenie odchylenia od wag emitenta i sektorów Indeksu Macierzystego są stosowane raz na kwartał zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego. Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwony” wynik kontrowersji MSCI ESG lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady United Nations Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego pomiędzy równoważeniami indeksu, zgodnie z metodologią indeksu. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) oraz kryteriów weryfikacji ESG można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

iShares MSCI USA Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno

zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI USA Mid-Cap Equal Weighted Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI USA Mid-Cap Equal Weighted Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI USA Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI USA Mid-Cap Equal Weighted Index ma na celu odzwierciedlenie wyników papierów wartościowych spółek o średniej kapitalizacji wchodzących w skład indeksu MSCI USA („Indeks Macierzysty”), przy czym każdy papier wartościowy ma jednakową wagę w ramach Wskaźnika Referencyjnego, skutecznie eliminując wpływ wielkości kapitalizacji rynkowej każdego składnika. Wskaźnik Referencyjny obejmuje składniki Indeksu Macierzystego o średniej kapitalizacji, ale przy każdym równoważeniu wszystkie składniki indeksu są walone jednakowo. Oznacza to, że przy każdym równoważeniu Wskaźnik Referencyjny będzie miał większą wagę w papierach wartościowych o niższej średniej kapitalizacji w porównaniu z Indekssem Macierzystym. Pomiędzy równoważeniami indeksów wagi składników Wskaźnika Referencyjnego będą się zmieniać ze względu na zachowanie cen. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co pół roku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji na rynkach kapitałowych w Stanach Zjednoczonych, które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie. Spółki są włączone do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych. Ze względu na zastosowanie czynnika wielkości do Indeksu Macierzystego Wskaźnik Referencyjny obejmuje mniejszą liczbę papierów wartościowych o różnych wagach w porównaniu z Indekssem Macierzystym i w związku z tym będzie miał inny profil wyników i ryzyka w stosunku do Indeksu Macierzystego, choć ograniczenia dywersyfikacji Wskaźnika Referencyjnego w stosunku do jego Indeksu Macierzystego mogą w pewnym stopniu zmniejszyć rozbieżność między Wskaźnikiem Referencyjnym a Indekssem Macierzystym.

iShares MSCI USA Momentum Factor Advanced UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI USA Momentum Advanced Select Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI USA Momentum Advanced Select Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III do Prospektu).**

Zakłada się, że bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ESG i/lub ratingami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi ESG i/lub ratingi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmie wiążące i istotne podejście w zakresie optymalizacji ESG w odniesieniu do zrównoważonego inwestowania. W ramach tego podejścia Fundusz będzie dążył do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który, w miarę możliwości i wykonalności, składa się z zabezpieczenia komponentów Indeksu odniesienia, optymalizuje ekspozycję na emitentów w celu uzyskania wyższego ratingu ESG i zmniejsza ekspozycję na spółki emitujące dwutlenek węgla w porównaniu z Indekssem Macierzystym, jednocześnie spełniając inne ograniczenia optymalizacji ESG. Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych.

Przyjmując metodologię ESG Indeksu odniesienia, Fundusz stosuje podejście podwyższania wskaźnika pozafinansowego dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że średni wskaźnik środowiskowy Funduszu (będący odpowiednim wskaźnikiem pozafinansowym Funduszu) będzie co najmniej o 20% lepszy od średniego wskaźnika środowiskowego Indeksu Macierzystego (zdefiniowanego poniżej) w oparciu o zmniejszenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI USA Momentum Factor Advanced UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI USA Momentum Advanced Select Index ma na celu odzwierciedlenie wyników podzbioru amerykańskich papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI USA Index („**Indeks Macierzysty**”) z ukierunkowaną ekspozycją na czynnik dynamiki, z zastrzeżeniem pewnych ograniczeń optymalizacyjnych, w tym redukcji emisji dwutlenku węgla i poprawy wyniku ESG w stosunku do Indeksu Macierzystego.

Wskaźnik Referencyjny ma na celu wykluczenie emitentów z Indeksu Macierzystego w oparciu o ich zaangażowanie w następujące rodzaje działalności (lub powiązane działania): kontrowersyjne rodzaje broni, broń jądrowa, cywilna broń palna, tytoń, piaski ropopodne oraz węgiel energetyczny. Dostawca wskaźnika definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wykluczeni są również emitenci, którzy są sklasyfikowani jako naruszający zasady ONZ Global Compact (które są powszechnie akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, spełniającymi podstawowe obowiązki w obszarach takich jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów w oparciu o zasady ESG, które mierzą zaangażowanie każdego emitenta w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG. Emitenci, którzy nie otrzymali od dostawcy wskaźnika oceny lub ratingu dotyczącego kwestii kontrowersyjnych w kontekście ESG, ratingu ESG lub wyniku ESG, są również wyłączeni ze Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów z „czerwonym” wynikiem kontrowersji ESG MSCI w oparciu o zasady ESG, które mierzą zaangażowanie każdego emitenta w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG, które mają negatywny wpływ pod względem ESG na ich działalność i/lub produkty i usługi. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem i możliwościami związanymi z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Metodologia nadawania ratingu ESG MSCI zapewnia większą przejrzystość i zrozumienie charakterystyki ESG emitentów, identyfikując emitentów posiadających silniejsze ratingi ESG MSCI jako emitentów, którzy mogą być lepiej przygotowani na przyszłe wyzwania związane z ESG i którzy mogą doświadczać mniej kontrowersji związanych z ESG. Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/esg-ratings>. Emitenci, którzy nie otrzymali od dostawcy wskaźnika oceny lub ratingu pod kątem wyniku kontrowersji ESG albo ratingu ESG MSCI, są również wyłączeni ze Wskaźnika Referencyjnego.

Po zastosowaniu powyższych kryteriów wykluczających składniki Wskaźnika Referencyjnego są dobierane przy użyciu metodologii optymalizacji dostawcy indeksu, która ma na celu maksymalizację ekspozycji Wskaźnika Referencyjnego na czynnik dynamiki, z zastrzeżeniem pewnych ograniczeń w stosunku do Indeksu Macierzystego (mianowicie, błędu śledzenia ex ante, maksymalnej i minimalnej wagi składników, wag sektorowych, a także poprawy średniej ważonej wyniku ESG skorygowanego dla branży w stosunku do Indeksu Macierzystego oraz redukcji intensywności emisji dwutlenku węgla i potencjalnej emisji dwutlenku węgla z rezerw paliw kopalnych w stosunku do Indeksu Macierzystego) oraz innych ograniczeń (np. minimalnej liczby składników Wskaźnika Referencyjnego i maksymalnego obrotu przy każdym równoważeniu).

Czynnik dynamiki jest oceniany za pomocą wskaźnika dynamiki (określonego przy użyciu metodologii dla indeksów MSCI Momentum). Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/index-methodology>. Składnikom Wskaźnika Referencyjnego przypisywana jest ocena dynamiki, która jest obliczana poprzez połączenie zachowania cenowego papieru wartościowego w ciągu ostatnich 6 i ostatnich 12 miesięcy, przy jednoczesnym odzwierciedleniu odpowiedniej zmienności papieru wartościowego. W ramach metodologii dla indeksów MSCI Momentum papiery wartościowe charakteryzujące się dużymi wahaniami cen (zmiennością) nie mogą stanowić części Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma także na celu alokację części Wskaźnika Referencyjnego do spółek, które: (1) uzyskują minimalny procent swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie na środowisko lub społeczeństwo bądź (2) realizują co najmniej jeden aktywny cel redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzony przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji o dużej i średniej kapitalizacji na amerykańskim rynku kapitałowym, które spełniają kryteria wielkości, płynności i swobodnego obrotu MSCI. Spółki są włączone do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych.

Wskaźnik Referencyjny obejmuje mniejszą liczbę papierów wartościowych o różnych wagach w porównaniu z Indekssem Macierzystym i w związku z tym będzie miał inny profil wyników i ryzyka w stosunku do Indeksu Macierzystego, choć ograniczenia dotyczące optymalizacji Wskaźnika Referencyjnego w stosunku do jego Indeksu Macierzystego mogą w pewnym stopniu zmniejszyć rozbieżność między Wskaźnikiem Referencyjnym i Indekssem Macierzystym. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na

stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co pół roku, ale podlega doraźnym równoważeniom miesięcznym, jeśli jest to wymagane ze względu na zmiany dynamiki wywołane zmiennością rynku.

iShares MSCI USA Quality Factor Advanced UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI USA Quality Advanced Select Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI USA Quality Advanced Select Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Zakłada się, że bezpośrednio inwestycje Funduszu w momencie zakupu będą zgodne z wymogami środowiskowymi, społecznymi i dotyczącymi zarządzania („ESG”) określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmie wiążące i istotne podejście w zakresie optymalizacji ESG w odniesieniu do zrównoważonego inwestowania. W ramach tego podejścia Fundusz będzie dążył do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który, w miarę możliwości i wykonalności, składa się z zabezpieczenia komponentów Indeksu odniesienia, optymalizuje ekspozycję na emitentów w celu uzyskania wyższego ratingu ESG i zmniejsza ekspozycję na spółki emitujące dwutlenek węgla w porównaniu z Indekssem Macierzystym, jednocześnie spełniając inne ograniczenia optymalizacji ESG. Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. Przyjmując metodologię ESG Indeksu odniesienia, Fundusz stosuje podejście podwyższania wskaźnika pozafinansowego dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że średni wskaźnik środowiskowy Funduszu (będący odpowiednim wskaźnikiem pozafinansowym Funduszu) będzie co najmniej o 20% lepszy od średniego wskaźnika środowiskowego Indeksu Macierzystego (zdefiniowanego poniżej) w oparciu o zmniejszenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI USA Quality Factor Advanced UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI USA Quality Advanced Select Index ma na celu odzwierciedlenie wyników podzbioru amerykańskich papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI USA Index („**Indeks Macierzysty**”) z ukierunkowaną ekspozycją na czynnik jakości, z zastrzeżeniem pewnych ograniczeń optymalizacyjnych, w tym redukcji emisji dwutlenku węgla i poprawy wyniku ESG w stosunku do Indeksu Macierzystego.

Wskaźnik Referencyjny ma na celu wykluczenie emitentów z Indeksu Macierzystego w oparciu o ich zaangażowanie w następujące rodzaje działalności (lub powiązane działania): kontrowersyjne rodzaje broni, broń jądrowa, cywilna broń palna, tytoń, piaski roponośne oraz węgiel energetyczny. Dostawca wskaźnika definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wykluczeni są również emitenci, którzy są sklasyfikowani jako naruszający zasady ONZ Global Compact (które są powszechnie akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, spełniającymi podstawowe obowiązki w obszarach takich jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów z „czerwonym” wynikiem kontrowersji ESG MSCI w oparciu o zasady ESG, które mierzą zaangażowanie każdego emitenta w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG, które mają negatywny wpływ pod względem ESG na ich działalność i/lub produkty i usługi. Ratingi ESG MSCI uwzględniają liczne wskaźniki, które ukazują kluczowe kwestie związane z ESG. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem i możliwościami związanymi z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Metodologia nadawania ratingu ESG MSCI zapewnia większą przejrzystość i zrozumienie charakterystyki ESG emitentów, identyfikując emitentów posiadających silniejsze ratingi ESG MSCI jako emitentów, którzy mogą być lepiej przygotowani na przyszłe wyzwania związane z ESG i którzy mogą doświadczać mniej kontrowersji związanych z

ESG. Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/esg-ratings>. Emitenci, którzy nie zostali ocenieni przez dostawcę wskaźnika pod kątem wyniku kwestii kontrowersyjnych w kontekście ESG lub ratingu ESG, są również wyłączeni ze Wskaźnika Referencyjnego.

Po zastosowaniu powyższych kryteriów wykluczających składniki Wskaźnika Referencyjnego są dobierane przy użyciu metodologii optymalizacji dostawcy indeksu, która ma na celu maksymalizację ekspozycji Wskaźnika Referencyjnego na czynnik jakości, z zastrzeżeniem pewnych ograniczeń w stosunku do Indeksu Macierzystego (mianowicie, błędu śledzenia ex ante, maksymalnej i minimalnej wagi składników, wag sektorowych, a także poprawy średniej ważonej wyniku ESG skorygowanego dla branży w stosunku do Indeksu Macierzystego oraz redukcji intensywności emisji dwutlenku węgla i potencjalnej emisji dwutlenku węgla z rezerw paliw kopalnych w stosunku do Indeksu Macierzystego) oraz innych ograniczeń (np. minimalnej liczby składników Wskaźnika Referencyjnego i maksymalnego obrotu przy każdym równoważeniu).

Czynnik jakości jest oceniany za pomocą wskaźnika jakości (określonego przy użyciu metodologii dla indeksów MSCI Quality). Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/index-methodology>. Składnikom Wskaźnika Referencyjnego przypisywane są oceny jakości obliczane w oparciu o trzy główne równo ważne wskaźniki tego, czy spółka wykazuje cechy wysokiej jakości: wysoka wartość procentowa zysków przeznaczanych dla akcjonariuszy, niski poziom zadłużenia oraz niska zmienność zarobków rok do roku.

Wskaźnik Referencyjny ma także na celu alokację części Wskaźnika Referencyjnego do spółek, które: (1) uzyskują minimalny procent swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie na środowisko lub społeczeństwo bądź (2) realizują co najmniej jeden aktywny cel redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzony przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji o dużej i średniej kapitalizacji na amerykańskim rynku kapitałowym, które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie. Spółki są włączone do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych.

Wskaźnik Referencyjny obejmuje mniejszą liczbę papierów wartościowych o różnych wagach w porównaniu z Indekssem Macierzystym i w związku z tym będzie miał inny profil wyników i ryzyka w stosunku do Indeksu Macierzystego, choć ograniczenia dotyczące optymalizacji Wskaźnika Referencyjnego w stosunku do jego Indeksu Macierzystego mogą w pewnym stopniu zmniejszyć rozbieżność między Wskaźnikiem Referencyjnym i Indekssem Macierzystym. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co pół roku.

iShares MSCI USA SRI UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI USA SRI Select Reduced Fossil Fuel Index

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości i wykonalności obejmuje papiery wartościowe będące składnikami indeksu MSCI USA SRI Select Reduced Fossil Fuel Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami SRI i ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz może posiadać papiery wartościowe, które nie spełniają wymogów SRI lub ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmuje podejście, które opiera się na wyborze „najlepszych w swojej kategorii” w odniesieniu do zrównoważonych inwestycji. Podejście „najlepsze w swojej kategorii” oznacza, że inwestując w portfel papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, zakłada się, że Fundusz zainwestuje w najlepszych emitentów z perspektywy ESG/SRI (na podstawie kryteriów ESG oraz SRI Wskaźnika Referencyjnego) w każdym odpowiednim sektorze działalności uwzględnionym we Wskaźniku Referencyjnym. Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z

kryteriami ESG i SRI Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. W wyniku zastosowania kryteriów ESG i SRI Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz stosuje podejście selektywności dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że portfel Funduszu jest redukowany o co najmniej 20% w stosunku do Indeksu Macierzystego (zgodnie z definicją poniżej), obliczanego albo (i) na podstawie liczby emitentów, albo (ii) na podstawie względnej wagi emitentów uzyskujących najgorsze wyniki we Wskaźniku Referencyjnym.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI USA SRI UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI USA SRI Select Reduced Fossil Fuel Index ma na celu odzwierciedlenie charakterystyki wyników podziału kapitałowych papierów wartościowych emitowanych przez amerykańskie spółki należące do indeksu MSCI USA („**Indeks Macierzysty**”), które są emitowane przez spółki o wyższych ratingach w zakresie środowiska, społeczeństwa i zarządzania („**ESG**”) niż inne podmioty działające w sektorze z Indeksu Macierzystego, oraz wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów wykluczających i ratingowych określonych przez dostawcę indeksu.

Wskaźnik Referencyjny stosuje wykluczenia zgodnie z unijnymi wskaźnikami referencyjnymi dostosowanymi do porozumienia paryskiego, jak określono w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2020/1818 (i szerzej opisano w podrozdziale „Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego” w rozdziale „Rozporządzenie SFDR” Prospektu).

Po pierwsze, przedsiębiorstwa zostają wykluczone, jeśli zostaną uznane przez dostawcę indeksu, MSCI, za posiadające jakikolwiek związek z kontrowersyjnymi rodzajami broni, za producentów broni jądrowej lub sprzętu pokrewnego lub dostawców usług pomocniczych w zakresie broni jądrowej lub producentów cywilnej broni palnej lub tytoniu. Wykluczone są spółki, które według MSCI są zaangażowane w poniższe rodzaje działalności, jeżeli ich przychody z takich rodzajów działalności (lub powiązanych działań) przekraczają progi zaangażowania określone przez MSCI: alkohol, gry hazardowe, tytoń lub dystrybucja cywilnej broni palnej, energia jądrowa, rozbryk dla dorosłych, broń konwencjonalna, organizmy modyfikowane genetycznie, wydobywanie węgla energetycznego, piasków ropopłonnych, niekonwencjonalne wydobywanie ropy i gazu oraz własność zasobów paliw kopalnych. Spółki zidentyfikowane przez MSCI jako uzyskujące przychody z konwencjonalnego wydobywania ropy naftowej i gazu również są wykluczone, ale tylko wtedy, gdy czerpią również mniejszą część swoich przychodów z energii odnawialnej i paliw alternatywnych niż próg ustalony przez MSCI. Wykluczone są również spółki, które według MSCI uzyskują część energii elektrycznej z produkcji energii elektrycznej na bazie ropy naftowej i gazu powyżej progów ustalonych przez MSCI.

Pozostałe spółki są oceniane przez dostawcę indeksu na podstawie ich zdolności do zarządzania ryzykiem i możliwościami ESG i otrzymują rating ESG MSCI („**Rating ESG MSCI**”), który określa ich kwalifikowalność. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem związanym z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Metodologia nadawania Ratingu ESG MSCI zapewnia większą przejrzystość i zrozumienie charakterystyki ESG emitentów, identyfikując emitentów posiadających silniejsze Ratingi ESG MSCI jako emitentów, którzy mogą być lepiej przygotowani na przyszłe wyzwania związane z ESG i którzy mogą doświadczać mniej kontrowersji związanych z ESG. Spółki zidentyfikowane przez MSCI jako zaangażowane w bardzo poważne kontrowersje, które mają wpływ ESG na ich działalność i/lub produkty i usługi, są wykluczane na podstawie wyniku kontrowersji ESG MSCI („**Wynik kontrowersji ESG MSCI**”). Spółki muszą osiągnąć minimalny rating MSCI ESG oraz wynik MSCI dotyczący kontrowersji w zakresie ESG ustalone przez MSCI, aby mogły zostać uznane za kwalifikujące się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego jako nowe składniki podczas rocznego przeglądu Wskaźnika Referencyjnego. Istniejące składniki są również zobowiązane do utrzymania minimalnego Ratingu ESG MSCI oraz Wyniku kontrowersji ESG MSCI (które są niższe od wymogów dotyczących włączenia), aby pozostać we Wskaźniku Referencyjnym podczas każdego równoważenia, jak również muszą spełniać kryteria wykluczające określone powyżej. Minimalne Ratingi ESG MSCI i Wyniki kontrowersji ESG MSCI wyznaczone przez dostawcę indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares>.

Wskaźnik Referencyjny ma także na celu alokację części Wskaźnika Referencyjnego do spółek, które: (1) uzyskują minimalny procent swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie na środowisko lub społeczeństwo bądź (2) realizują co najmniej jeden aktywny cel redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzony przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny dąży do 25% łącznego pokrycia kapitalizacji rynkowej skorygowanej o akcje w wolnym obrocie, a także 25% pokrycia według liczby kwalifikujących się spółek dla każdego sektora klasyfikacji Global Industry Classification Standard („**GICS**”) w ramach Indeksu Macierzystego (łącznie „**Docelowa Reprezentacja**”). Cel ten jest osiągany dla każdego sektora poprzez uszeregowanie kwalifikujących się spółek w każdym sektorze według następujących kryteriów (w kolejności): (1) rating MSCI ESG każdej spółki, (2) obecne członkostwo w indeksie (preferowane są dotychczasowe składniki), (3) wyniki ESG skorygowane dla branży oraz (4) malejąca kapitalizacja rynkowa skorygowana o akcje w wolnym obrocie. Kwalifikujące się spółki z każdego sektora są następnie włączane do Wskaźnika Referencyjnego w określonej kolejności, zdefiniowanej przez dostawcę indeksu w metodologii wskaźnika, aż do osiągnięcia Docelowej Reprezentacji lub do momentu, gdy nie będzie już więcej kwalifikujących się spółek z tego sektora. Każda spółka, która nieznacznie zwiększy pokrycie sektora powyżej

minimalnego progu określonego przez dostawcę indeksu, zostanie dodana do Wskaźnika Referencyjnego, nawet jeśli spowoduje to, że łączne pokrycie sektora będzie wyższe niż Docelowa Reprezentacja.

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji o dużej i średniej kapitalizacji na amerykańskim rynku kapitałowym, które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie. Spółki są włączone do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych. Ze względu na zastosowanie kryteriów ESG do Indeksu Macierzystego w celu określenia możliwości włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, Wskaźnik Referencyjny będzie składał się z mniejszej liczby papierów wartościowych w porównaniu do Indeksu Macierzystego i takie papiery wartościowe prawdopodobnie będą miały różne wagi sektorowe GICS i wagi czynnikowe w porównaniu do Indeksu Macierzystego.

Wskaźnik Referencyjny jest ważoną kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie. Ograniczenia mające na celu ograniczenie odchyień od wag emitentów i sektorów Wskaźników Regionalnych są stosowane zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na kwartał, aby uwzględnić zmiany Indeksu Macierzystego, oprócz zastosowania kryteriów wyłączających i ratingowych opisanych powyżej dla istniejących składników. Spółki z Indeksu Macierzystego są oceniane pod kątem włączenia do Wskaźnika Referencyjnego przy zastosowaniu powyższych kryteriów w ujęciu rocznym. Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwony” wynik kontrowersji MSCI ESG lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady United Nations Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego pomiędzy równoważeniami indeksu, zgodnie z metodologią indeksu. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) oraz kryteriów weryfikacji ESG można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares>.

iShares MSCI USA Value Factor Advanced UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI USA Value Advanced Select Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI USA Value Advanced Select Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III do Prospektu).**

Zakłada się, że bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ESG i/lub ratingami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi ESG i/lub ratingi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmie wiążące i istotne podejście w zakresie optymalizacji ESG w odniesieniu do zrównoważonego inwestowania. W ramach tego podejścia Fundusz będzie dążył do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który, w miarę możliwości i wykonalności, składa się z zabezpieczenia komponentów Indeksu odniesienia, optymalizuje ekspozycję na emitentów w celu uzyskania wyższego ratingu ESG i zmniejsza ekspozycję na spółki emitujące dwutlenek węgla w porównaniu z Indekssem Macierzystym, jednocześnie spełniając inne ograniczenia optymalizacji ESG. Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. Przyjmując metodologię ESG Indeksu odniesienia, Fundusz stosuje podejście podwyższania wskaźnika pozafinansowego dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że średni wskaźnik środowiskowy Funduszu (będący odpowiednim wskaźnikiem pozafinansowym Funduszu) będzie co najmniej o 20% lepszy od średniego wskaźnika środowiskowego Indeksu Macierzystego (zdefiniowanego poniżej) w oparciu o zmniejszenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI USA Value Factor Advanced UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI USA Value Advanced Select Index ma na celu odzwierciedlenie wyników podzbioru amerykańskich papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI USA Index („Indeks Macierzysty”) z ukierunkowaną ekspozycją na czynnik wartości, z zastrzeżeniem pewnych ograniczeń optymalizacyjnych, w tym redukcji emisji dwutlenku węgla i poprawy wyniku ESG w stosunku do Indeksu Macierzystego.

Wskaźnik Referencyjny ma na celu wykluczenie emitentów z Indeksu Macierzystego w oparciu o ich zaangażowanie w następujące rodzaje działalności (lub powiązane działania): kontrowersyjne rodzaje broni, broń jądrowa, cywilna broń palna, tytoń, piaski roponośne oraz węgiel energetyczny. Dostawca wskaźnika definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wykluczeni są również emitenci, którzy są sklasyfikowani jako naruszający zasady ONZ Global Compact (które są powszechnie akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, spełniającymi podstawowe obowiązki w obszarach takich jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów z „czerwonym” wynikiem kontrowersji ESG MSCI w oparciu o zasady ESG, które mierzą zaangażowanie każdego emitenta w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG, które mają negatywny wpływ pod względem ESG na ich działalność i/lub produkty i usługi. Ratingi ESG MSCI uwzględniają liczne wskaźniki, które ukazują kluczowe kwestie związane z ESG. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem i możliwościami związanymi z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Metodologia nadawania ratingu ESG MSCI zapewnia większą przejrzystość i zrozumienie charakterystyki ESG emitentów, identyfikując emitentów posiadających silniejsze ratingi ESG MSCI jako emitentów, którzy mogą być lepiej przygotowani na przyszłe wyzwania związane z ESG i którzy mogą doświadczać mniej kontrowersji związanych z ESG. Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/esg-ratings>. Emitenci, którzy nie otrzymali od dostawcy wskaźnika oceny lub ratingu pod kątem Wyniku kontrowersji ESG, ratingu ESG MSCI albo wyniku ESG, są również wyłączeni ze Wskaźnika Referencyjnego.

Po zastosowaniu powyższych kryteriów wykluczających składniki Wskaźnika Referencyjnego są dobierane przy użyciu metodologii optymalizacji dostawcy indeksu, która ma na celu maksymalizację ekspozycji Wskaźnika Referencyjnego na czynnik wartości, z zastrzeżeniem pewnych ograniczeń w stosunku do Indeksu Macierzystego (mianowicie, błędu śledzenia ex ante, maksymalnej i minimalnej wagi składników, wag sektorowych, a także poprawy średniej ważonej wyniku ESG skorygowanego dla branży w stosunku do Indeksu Macierzystego oraz redukcji intensywności emisji dwutlenku węgla i potencjalnej emisji dwutlenku węgla z rezerw paliw kopalnych w stosunku do Indeksu Macierzystego) oraz innych ograniczeń (np. minimalnej liczby składników Wskaźnika Referencyjnego i maksymalnego obrotu przy każdym równoważeniu).

Czynnik wartości jest oceniany za pomocą wskaźnika wartości (określonego przy użyciu metodologii dla indeksów MSCI Enhanced Value). Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/index-methodology>. Składnikom Wskaźnika Referencyjnego jest przypisywana ocena wartości, która jest obliczana na podstawie średniej ważonej trzech głównych równo ważonych wskaźników tego, czy udziałowe papiery wartościowe spółki zapewniają dobrą wartość: porównując ceny akcji z szacowanymi przyszłymi zyskami (na podstawie konsensusu opinii analityków opublikowanych przez uznane w branży źródło zewnętrzne), cena kapitału własnego w stosunku do wartości księgowej (tj. wartości kapitału własnego w bilansie) spółki oraz wartość przedsiębiorstwa (miara wartości spółki, obejmująca zadłużenie i kapitał własny) w stosunku do jego operacyjnych przepływów pieniężnych (tj. miara kwoty gotówki generowanej przez normalną działalność gospodarczą przedsiębiorstwa), z wyjątkiem tego, że wartość przedsiębiorstwa nie jest wykorzystywana jako wskaźnik dobrej wartości dla firm sektora finansowego ze względu na ich strukturę kapitałową.

Wskaźnik Referencyjny ma także na celu alokację części Wskaźnika Referencyjnego do spółek, które: (1) uzyskują minimalny procent swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie na środowisko lub społeczeństwo bądź (2) realizują co najmniej jeden aktywny cel redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzony przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji o dużej i średniej kapitalizacji na amerykańskim rynku kapitałowym, które spełniają kryteria wielkości, płynności i swobodnego obrotu MSCI. Spółki są włączone do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych.

Wskaźnik Referencyjny obejmuje mniejszą liczbę papierów wartościowych o różnych wagach w porównaniu z Indekssem Macierzystym i w związku z tym będzie miał inny profil wyników i ryzyka w stosunku do Indeksu Macierzystego, choć ograniczenia dotyczące optymalizacji Wskaźnika Referencyjnego w stosunku do jego Indeksu Macierzystego mogą w pewnym stopniu zmniejszyć rozbieżność między Wskaźnikiem Referencyjnym i Indekssem Macierzystym. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co pół roku.

iShares MSCI World ESG Enhanced CTB UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI World ESG Enhanced Focus CTB Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z

papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI World ESG Enhanced Focus CTB Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego. Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące ochrony środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG”) wskazane przez dostawcę indeksu.

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz może posiadać papiery wartościowe, które nie spełniają wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmie wiążące i istotne podejście w zakresie optymalizacji ESG w odniesieniu do zrównoważonego inwestowania. W ramach tego podejścia Fundusz będzie dążył do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który, w miarę możliwości i wykonalności, składa się z zabezpieczenia komponentów Indeksu odniesienia, optymalizuje ekspozycję na emitentów w celu uzyskania wyższego ratingu ESG i zmniejsza ekspozycję na spółki emitujące dwutlenek węgla w porównaniu z Indekssem Macierzystym, jednocześnie spełniając inne ograniczenia optymalizacji ESG. Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. Przyjmując metodologię ESG Indeksu odniesienia, Fundusz stosuje podejście podwyższania wskaźnika pozafinansowego dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że średni wskaźnik środowiskowy Funduszu (będący odpowiednim wskaźnikiem pozafinansowym Funduszu) będzie co najmniej o 20% lepszy od średniego wskaźnika środowiskowego Indeksu Macierzystego (zdefiniowanego poniżej) w oparciu o zmniejszenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI World ESG Enhanced CTB UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI World ESG Enhanced Focus CTB Index mierzy wyniki podzbioru kapitałowych papierów wartościowych ze światowych rynków rozwiniętych wchodzących w skład indeksu MSCI World („**Indeks Macierzysty**”), który wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego w oparciu o kryteria wykluczające ESG dostawcy indeksu. Pozostałe składniki Indeksu Macierzystego są następnie wagiowane przez dostawcę indeksu w celu włączenia do Wskaźnika Referencyjnego przy zastosowaniu procesu optymalizacji. Proces optymalizacji ma na celu przekroczenie norm dekarbonizacji i innych minimalnych standardów dla unijnego wskaźnika referencyjnego transformacji klimatycznej („CTB”) oraz zmaksymalizowanie ekspozycji na emitentów o wyższych ratingach ESG, przy jednoczesnym ukierunkowaniu na podobny profil ryzyka i ograniczeniu błędów śledzenia Wskaźnika Referencyjnego, każdy w odniesieniu do Indeksu Macierzystego.

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji na rynkach krajów rozwiniętych z całego świata, które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów zaangażowanych w następujące rodzaje działalności (lub związane z nimi działania): kontrowersyjne rodzaje broni, broń jądrowa, cywilna broń palna, tytoń, węgiel energetyczny, broń konwencjonalna oraz niekonwencjonalne wydobywanie ropy naftowej i gazu. Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wykluczeni są również emitenci, którzy są sklasyfikowani jako naruszający zasady ONZ Global Compact (które są powszechnie akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, spełniającymi podstawowe obowiązki w obszarach takich jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również przedsiębiorstwa, które zostały uznane przez dostawcę indeksu za zaangażowane w kontrowersyjne sprawy mające negatywny wpływ ESG na ich działalność i/lub produkty oraz usługi, bazując na wyniku kwestii kontrowersyjnych ESG według MSCI („**Wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI**”). Przedsiębiorstwa, które zostały uznane przez dostawcę indeksu za mające do czynienia z kwestiami kontrowersyjnymi związanymi z ochroną środowiska, są wyłączone ze Wskaźnika Referencyjnego na bazie wyników kontroli środowiskowej MSCI („**Wynik kwestii kontrowersyjnych związanych z ochroną środowiska MSCI**”). Minimalny wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI oraz minimalny wynik kwestii kontrowersyjnych związanych z ochroną środowiska MSCI określony przez dostawcę indeksu w celu ustalenia, czy kwalifikuje się on do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu: <https://www.msci.com/index-methodology>.

Ratingi ESG MSCI uwzględniają liczne wskaźniki, które ukazują kluczowe kwestie związane z ESG. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz

sposobu zarządzania ryzykiem związanym z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Metodologia nadawania ratingu ESG MSCI zapewnia większą przejrzystość i zrozumienie charakterystyki ESG emitentów, identyfikując emitentów posiadających silniejsze ratingi ESG MSCI jako emitentów, którzy mogą być lepiej przygotowani na przyszłe wyzwania związane z ESG i którzy mogą doświadczać mniej kontrowersji związanych z ESG. Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/esg-ratings>. Emitenci, którzy nie zostali ocenieni przez dostawcę indeksu pod kątem wyniku kontrowersyjności ESG MSCI lub ratingu ESG MSCI, są również wyłączeni ze Wskaźnika Referencyjnego.

Pozostałe składniki są następnie ważone przez dostawcę indeksu we Wskaźniku Referencyjnym przy użyciu procesu optymalizacji opisanego w pierwszym akapicie tej sekcji. Aby osiągnąć założenie, jakim jest przekroczenie minimalnych standardów CTB, proces optymalizacji ma następujące cele w zakresie transformacji klimatycznej i fizycznego ryzyka klimatycznego:

- o zmniejszenie średniej ważonej intensywności emisji gazów cieplarnianych (GHG) w porównaniu z Indekssem Macierzystym;
- o minimalny wskaźnik dekarbonizacji redukcji intensywności emisji gazów cieplarnianych (GHG) w skali roku;
- o ekspozycja na sektory o dużym wpływie na zmiany klimatyczne, która jest co najmniej równoważna z Indekssem Macierzystym, aby dostosować się do celu CTB i uwzględnić ekspozycję na sektory, w których występuje potrzeba aktywnej redukcji emisji gazów cieplarnianych;
- o zwiększona ekspozycja na spółki, które publikują cele redukcji emisji, publikują swoje roczne emisje oraz redukują intensywność emisji gazów cieplarnianych;
- o zmniejszenie średniej ważonej potencjalnej intensywności emisji w stosunku do Indeksu Macierzystego;
- o stosunek całkowitych przychodów z działalności bezemisyjnej do przychodów opartych na paliwach kopalnych, który jest co najmniej równoważny Indeksowi Macierzystemu; oraz
- o zwiększenie ekspozycji na spółki o wyższej ocenie ESG w każdym sektorze Indeksu Macierzystego

w zależności od progów dla takich ograniczeń określonych przez dostawcę indeksu w metodologii indeksu.

Proces optymalizacji nakłada również pewne ograniczenia dotyczące dywersyfikacji ryzyka na składniki Wskaźnika Referencyjnego, na przykład minimalne i maksymalne wagi składników, wagi sektorów i wagi krajów w stosunku do Indeksu Macierzystego. Obrót we Wskaźniku Referencyjnym jest również kontrolowany przez proces optymalizacji przy każdym przeglądzie Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma także na celu alokację części Wskaźnika Referencyjnego do spółek, które: (1) uzyskują minimalny procent swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie na środowisko lub społeczeństwo bądź (2) realizują co najmniej jeden aktywny cel redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzony przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na kwartał.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

iShares MSCI World Screened UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI World Screened Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości i wykonalności obejmuje papiery wartościowe będące składnikami indeksu MSCI World Screened Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego. Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące ochrony środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG”) wskazane przez dostawcę indeksu.

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz może posiadać papiery wartościowe, które nie spełniają wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmie wiążące i istotnie angażujące podejście w zakresie optymalizacji ESG w odniesieniu do zrównoważonego inwestowania. W ramach tego podejścia Fundusz będzie dążył do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który, na tyle na ile to możliwe i wykonalne, składa się z zabezpieczenia komponentów będących składowymi Indeksu odniesienia. Indeks odniesienia służy do weryfikacji emitentów w oparciu o poziom emisji dwutlenku węgla, a jego ekspozycja na emisję dwutlenku węgla jest mniejsza w porównaniu z Indeks Macierzystym (jak określono poniżej). Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. Przyjmując metodologię ESG Indeksu odniesienia, Fundusz stosuje podejście podwyższania wskaźnika pozafinansowego dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że średni ważony wskaźnik środowiskowy Funduszu (będący odpowiednim wskaźnikiem pozafinansowym Funduszu) będzie co najmniej o 20% lepszy od średniego ważonego wskaźnika środowiskowego Indeksu Macierzystego w oparciu o zmniejszenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI World Screened UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI World Screened Index mierzy wyniki podzbioru kapitałowych papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI World („**Indeks Macierzysty**”), który wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego w oparciu o kryteria wykluczające ESG dostawcy indeksu.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego, którzy są określani przez dostawcę indeksu jako podmioty: powiązane z kontrowersyjnymi rodzajami broni i bronią jądrową, produkujące tytoń lub cywilną broń palną, uzyskujące przychody (powyżej progu określonego przez dostawcę indeksu) z (i) wytwarzania energii z węgla energetycznego, (ii) dystrybucji, sprzedaży detalicznej i dostarczania produktów tytoniowych, (iii) dystrybucji cywilnej broni palnej, (iv) wydobywania paliw kopalnych, (v) produkcji lub dystrybucji oleju palmowego, lub (vi) wydobywania arktycznej ropy naftowej i gazu ziemnego, a także spółki, które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady ONZ Global Compact (które są szeroko akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, realizującymi podstawowe obowiązki w takich obszarach, jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i ochrona środowiska). Pozostałe papiery wartościowe są następnie ważone kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również przedsiębiorstwa, które zostały uznane przez dostawcę indeksu za zaangażowane w kontrowersyjne sprawy mające negatywny wpływ ESG na ich działalność i/lub produkty oraz usługi, bazując na wyniku kwestii kontrowersyjnych ESG według MSCI („Wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI”). Minimalny wynik kwestii kontrowersyjnych ESG MSCI określony przez dostawcę indeksu w celu ustalenia, czy kwalifikuje się on do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu <https://www.msci.com/index-methodology>.

Po zastosowaniu powyższych kryteriów wykluczających spółki mogą, w razie potrzeby, być dalej wykluczane na podstawie ich poziomu intensywności emisji dwutlenku węgla, tak aby Indeks odniesienia osiągnął poziom zmniejszenia intensywności emisji dwutlenku węgla względem Indeksu Macierzystego ustalonego przez dostawcę indeksu.

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji na rynkach krajów rozwiniętych, które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie. Wskaźnik Referencyjny jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie i jest równoważony raz na kwartał. Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwony” wynik kontrowersyjności MSCI ESG lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady United Nations Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego pomiędzy równoważeniami indeksu, zgodnie z metodologią indeksu.

Nowe papiery wartościowe zostaną dodane do Wskaźnika Referencyjnego tylko wtedy, gdy zostaną dodane do Indeksu Macierzystego oraz spełnią kryteria wykluczające ESG dostawcy indeksu.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

iShares MSCI World Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI World Mid-Cap Equal Weighted Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI World Mid-Cap Equal Weighted Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Walutą bazową iShares MSCI World Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI World Mid-Cap Equal Weighted Index ma na celu odzwierciedlenie wyników papierów wartościowych spółek o średniej kapitalizacji wchodzących w skład indeksu MSCI World („Indeks Macierzysty”), przy czym każdy papier wartościowy ma jednakową wagę w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny obejmuje składniki Indeksu Macierzystego o średniej kapitalizacji, ale przy każdym równoważeniu wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego są ważone jednakowo, skutecznie eliminując wpływ wielkości kapitalizacji rynkowej każdego składnika. Oznacza to, że przy każdym równoważeniu Wskaźnik Referencyjny będzie miał większą wagę w papierach wartościowych o niższej średniej kapitalizacji w porównaniu z Indeks Macierzystym. Pomiędzy równoważeniami indeksów wagi składników Wskaźnika Referencyjnego będą się zmieniać ze względu na zachowanie cen. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co pół roku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

Indeks Macierzysty ma na celu zapewnienie reprezentacji rynków akcji w krajach rozwiniętych. Spółki są włączone do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych. Ze względu na zastosowanie do Wskaźnika Referencyjnego czynnika wielkości Wskaźnik Referencyjny będzie składał się z mniejszej liczby papierów wartościowych o różnych wagach w porównaniu do Indeksu Macierzystego, a zatem będzie miał inny profil wyników i ryzyka niż Indeks Macierzysty.

iShares MSCI World Momentum Factor Advanced UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI World Momentum Advanced Select Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI World Momentum Advanced Select Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III do Prospektu).**

Zakłada się, że bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ESG i/lub ratingami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi ESG i/lub ratingi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmie wiążące i istotne podejście w zakresie optymalizacji ESG w odniesieniu do zrównoważonego inwestowania. W ramach tego podejścia Fundusz będzie dążył do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który, w miarę możliwości i wykonalności, składa się z zabezpieczenia komponentów Indeksu odniesienia, optymalizuje ekspozycję na emitentów w celu uzyskania wyższego ratingu ESG i zmniejsza ekspozycję na spółki emitujące dwutlenek węgla w porównaniu z Indeks Macierzystym, jednocześnie spełniając inne ograniczenia optymalizacji ESG. Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną

obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. Przyjmując metodologię ESG Indeksu odniesienia, Fundusz stosuje podejście podwyższania wskaźnika pozafinansowego dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że średni wskaźnik środowiskowy Funduszu (będący odpowiednim wskaźnikiem pozafinansowym Funduszu) będzie co najmniej o 20% lepszy od średniego wskaźnika środowiskowego Indeksu Macierzystego (zdefiniowanego poniżej) w oparciu o zmniejszenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI World Momentum Factor Advanced UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI World Momentum Advanced Select Index ma na celu odzwierciedlenie wyników podzbioru papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu World USA Index („**Indeks Macierzysty**”) z ukierunkowaną ekspozycją na czynnik dynamiki, z zastrzeżeniem pewnych ograniczeń optymalizacyjnych, w tym redukcji emisji dwutlenku węgla i poprawy wyniku ESG w stosunku do Indeksu Macierzystego.

Wskaźnik Referencyjny ma na celu wykluczenie emitentów z Indeksu Macierzystego w oparciu o ich zaangażowanie w następujące rodzaje działalności (lub powiązane działania): kontrowersyjne rodzaje broni, broń jądrowa, cywilna broń palna, tytoń, piaski ropopochodne oraz węgiel energetyczny. Dostawca wskaźnika definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wykluczeni są również emitenci, którzy są sklasyfikowani jako naruszający zasady ONZ Global Compact (które są powszechnie akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, spełniającymi podstawowe obowiązki w obszarach takich jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów z „czerwonym” wynikiem kontrowersji ESG MSCI w oparciu o zasady ESG, które mierzą zaangażowanie każdego emitenta w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG, które mają negatywny wpływ pod względem ESG na ich działalność i/lub produkty i usługi. Ratingi ESG MSCI uwzględniają liczne wskaźniki, które ukazują kluczowe kwestie związane z ESG. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem i możliwościami związanymi z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Metodologia nadawania ratingu ESG MSCI zapewnia większą przejrzystość i zrozumienie charakterystyki ESG emitentów, identyfikując emitentów posiadających silniejsze ratingi ESG MSCI jako emitentów, którzy mogą być lepiej przygotowani na przyszłe wyzwania związane z ESG i którzy mogą doświadczać mniej kontrowersji związanych z ESG. Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/esg-ratings>. Emitenci, którzy nie otrzymali od dostawcy wskaźnika oceny lub ratingu pod kątem Wyniku kontrowersji ESG, ratingu ESG MSCI albo wyniku ESG, są również wyłączeni ze Wskaźnika Referencyjnego.

Po zastosowaniu powyższych kryteriów wykluczających składniki Wskaźnika Referencyjnego są dobierane przy użyciu metodologii optymalizacji dostawcy indeksu, która ma na celu maksymalizację ekspozycji Wskaźnika Referencyjnego na czynnik dynamiki, z zastrzeżeniem pewnych ograniczeń w stosunku do Indeksu Macierzystego (mianowicie, błędu śledzenia ex ante, maksymalnej i minimalnej wagi składników, wag sektorowych, a także poprawy średniej ważonej wyniku ESG skorygowanego dla branży w stosunku do Indeksu Macierzystego oraz redukcji intensywności emisji dwutlenku węgla i potencjalnej emisji dwutlenku węgla z rezerw paliw kopalnych w stosunku do Indeksu Macierzystego) oraz innych ograniczeń (np. minimalnej liczby składników Wskaźnika Referencyjnego i maksymalnego obrotu przy każdym równoważeniu).

Czynnik dynamiki jest oceniany za pomocą wskaźnika dynamiki (określonego przy użyciu metodologii dla indeksów MSCI Momentum). Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/index-methodology>. Składnikom Wskaźnika Referencyjnego przypisywana jest ocena dynamiki, która jest obliczana poprzez połączenie zachowania cenowego papieru wartościowego w ciągu ostatnich 6 i ostatnich 12 miesięcy, przy jednoczesnym odzwierciedleniu odpowiedniej zmienności papieru wartościowego. W ramach metodologii dla indeksów MSCI Momentum papiery wartościowe charakteryzujące się dużymi wahaniami cen (zmiennością) nie mogą stanowić części Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma także na celu alokację części Wskaźnika Referencyjnego do spółek, które: (1) uzyskują minimalny procent swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie na środowisko lub społeczeństwo bądź (2) realizują co najmniej jeden aktywny cel redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzony przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji na rynkach krajów rozwiniętych z całego świata, które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie. Spółki są włączone do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych.

Wskaźnik Referencyjny obejmuje mniejszą liczbę papierów wartościowych o różnych wagach w porównaniu z Indekssem Macierzystym i w związku z tym będzie miał inny profil wyników i ryzyka w stosunku do Indeksu Macierzystego, choć ograniczenia dotyczące optymalizacji Wskaźnika Referencyjnego w stosunku do jego Indeksu Macierzystego mogą w pewnym stopniu zmniejszyć rozbieżność między Wskaźnikiem Referencyjnym i Indekssem Macierzystym. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na

stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>.

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co pół roku, ale podlega doraźnym równoważeniom miesięcznym, jeśli jest to wymagane ze względu na zmiany dynamiki wywołane zmiennością rynku.

iShares MSCI World Quality Factor Advanced UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI World Quality Advanced Select Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI World Quality Advanced Select Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Zakłada się, że bezpośrednio inwestycje Funduszu w momencie zakupu będą zgodne z wymogami środowiskowymi, społecznymi i dotyczącymi zarządzania („ESG”) określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmie wiążące i istotne podejście w zakresie optymalizacji ESG w odniesieniu do zrównoważonego inwestowania. W ramach tego podejścia Fundusz będzie dążył do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który, w miarę możliwości i wykonalności, składa się z zabezpieczenia komponentów Indeksu odniesienia, optymalizuje ekspozycję na emitentów w celu uzyskania wyższego ratingu ESG i zmniejsza ekspozycję na spółki emitujące dwutlenek węgla w porównaniu z Indekssem Macierzystym, jednocześnie spełniając inne ograniczenia optymalizacji ESG. Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. Przyjmując metodologię ESG Indeksu odniesienia, Fundusz stosuje podejście podwyższania wskaźnika pozafinansowego dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że średni wskaźnik środowiskowy Funduszu (będący odpowiednim wskaźnikiem pozafinansowym Funduszu) będzie co najmniej o 20% lepszy od średniego wskaźnika środowiskowego Indeksu Macierzystego (zdefiniowanego poniżej) w oparciu o zmniejszenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI World Quality Factor Advanced UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI World Quality Advanced Select Index ma na celu odzwierciedlenie wyników podzbioru kapitałowych papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu World USA („**Indeks Macierzysty**”) z ukierunkowaną ekspozycją na czynnik jakości, z zastrzeżeniem pewnych ograniczeń optymalizacyjnych, w tym redukcji emisji dwutlenku węgla i poprawy wyniku ESG w stosunku do Indeksu Macierzystego.

Wskaźnik Referencyjny ma na celu wykluczenie emitentów z Indeksu Macierzystego w oparciu o ich zaangażowanie w następujące rodzaje działalności (lub powiązane działania): kontrowersyjne rodzaje broni, broń jądrowa, cywilna broń palna, tytoń, piaski ropopodne oraz węgiel energetyczny. Dostawca wskaźnika definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wykluczeni są również emitenci, którzy są sklasyfikowani jako naruszający zasady ONZ Global Compact (które są powszechnie akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, spełniającymi podstawowe obowiązki w obszarach takich jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów z „czerwonym” wynikiem kontrowersji ESG MSCI w oparciu o zasady ESG, które mierzą zaangażowanie każdego emitenta w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG, które mają negatywny wpływ pod względem ESG na ich działalność i/lub produkty i usługi. Ratingi ESG MSCI uwzględniają liczne wskaźniki, które ukazują kluczowe kwestie związane z ESG. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem i możliwościami związanymi z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Metodologia nadawania ratingu ESG MSCI zapewnia większą przejrzystość i zrozumienie charakterystyki ESG emitentów, identyfikując emitentów posiadających silniejsze ratingi ESG MSCI jako emitentów, którzy mogą być lepiej przygotowani na przyszłe wyzwania związane z ESG i którzy mogą doświadczać mniej kontrowersji związanych z

ESG. Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/esg-ratings>. Emitenci, którzy nie zostali ocenieni przez dostawcę wskaźnika pod kątem wyniku kwestii kontrowersyjnych w kontekście ESG lub ratingu ESG, są również wyłączeni ze Wskaźnika Referencyjnego.

Po zastosowaniu powyższych kryteriów wykluczających składniki Wskaźnika Referencyjnego są dobierane przy użyciu metodologii optymalizacji dostawcy indeksu, która ma na celu maksymalizację ekspozycji Wskaźnika Referencyjnego na czynnik jakości, z zastrzeżeniem pewnych ograniczeń w stosunku do Indeksu Macierzystego (mianowicie, błędu śledzenia ex ante, maksymalnej i minimalnej wagi składników, wag sektorowych, a także poprawy średniej ważonej wyniku ESG skorygowanego dla branży w stosunku do Indeksu Macierzystego oraz redukcji intensywności emisji dwutlenku węgla i potencjalnej emisji dwutlenku węgla z rezerw paliw kopalnych w stosunku do Indeksu Macierzystego) oraz innych ograniczeń (np. minimalnej liczby składników Wskaźnika Referencyjnego i maksymalnego obrotu przy każdym równoważeniu).

Czynnik jakości jest oceniany za pomocą wskaźnika jakości (określonego przy użyciu metodologii dla indeksów MSCI Quality). Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/index-methodology>. Składnikom Wskaźnika Referencyjnego przypisywane są oceny jakości obliczane w oparciu o trzy główne równo ważone wskaźniki tego, czy spółka wykazuje cechy wysokiej jakości: wysoka wartość procentowa zysków przeznaczanych dla akcjonariuszy, niski poziom zadłużenia oraz niska zmienność zarobków rok do roku.

Wskaźnik Referencyjny ma także na celu alokację części Wskaźnika Referencyjnego do spółek, które: (1) uzyskują minimalny procent swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie na środowisko lub społeczeństwo bądź (2) realizują co najmniej jeden aktywny cel redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzony przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Indeks Macierzysty ma na celu zapewnienie reprezentacji rynków akcji w krajach rozwiniętych. Spółki są włączone do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych.

Wskaźnik Referencyjny obejmuje mniejszą liczbę papierów wartościowych o różnych wagach w porównaniu z Indekssem Macierzystym i w związku z tym będzie miał inny profil wyników i ryzyka w stosunku do Indeksu Macierzystego, choć ograniczenia dotyczące optymalizacji Wskaźnika Referencyjnego w stosunku do jego Indeksu Macierzystego mogą w pewnym stopniu zmniejszyć rozbieżność między Wskaźnikiem Referencyjnym i Indekssem Macierzystym. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co pół roku.

iShares MSCI World SRI UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI World SRI Select Reduced Fossil Fuel Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości i wykonalności obejmuje papiery wartościowe będące składnikami indeksu MSCI World SRI Select Reduced Fossil Fuel Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami SRI i ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz może posiadać papiery wartościowe, które nie spełniają wymogów SRI lub ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmuje podejście, które opiera się na wyborze „najlepszych w swojej kategorii” w odniesieniu do zrównoważonych inwestycji. Podejście „najlepsze w swojej kategorii” oznacza, że inwestując w portfel papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, zakłada się, że Fundusz zainwestuje w najlepszych emitentów z perspektywy ESG/SRI (na podstawie kryteriów ESG oraz SRI Wskaźnika Referencyjnego) w każdym odpowiednim sektorze działalności uwzględnionym we Wskaźniku Referencyjnym. Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków Pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG i SRI Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. W wyniku zastosowania kryteriów ESG i SRI Wskaźnika

Referencyjnego, Fundusz stosuje podejście selektywności dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że portfel Funduszu jest redukowany o co najmniej 20% w stosunku do Wskaźników Regionalnych (zdefiniowanych poniżej), obliczanego albo (i) na podstawie liczby emitentów, albo (ii) na podstawie względnej wagi emitentów uzyskujących najgorsze wyniki we Wskaźniku Referencyjnym.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI World SRI UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI World SRI Select Reduced Fossil Fuel Index ma na celu odzwierciedlenie charakterystyki wyników papierów wartościowych w ramach czterech regionalnych indeksów MSCI: MSCI Pacific Index, MSCI Europe & Middle East Index, MSCI Canada Index oraz MSCI USA Index („**Wskaźniki Regionalne**”), które są emitowane przez spółki o wyższych ratingach dotyczących środowiska, społeczeństwa i zarządzania („**ESG**”) niż inne podmioty działające w sektorze w ramach Wskaźników Regionalnych, oraz wyklucza emitentów ze Wskaźników Regionalnych w oparciu o kryteria wykluczające i ratingowe dostawcy indeksu.

Wskaźnik Referencyjny stosuje wykluczenia zgodnie z unijnymi wskaźnikami referencyjnymi dostosowanymi do porozumienia paryskiego, jak określono w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2020/1818 (i szerzej opisano w podrozdziale „Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego” w rozdziale „Rozporządzenie SFDR” Prospektu).

Po pierwsze, przedsiębiorstwa zostają wykluczone, jeśli zostaną uznane przez dostawcę indeksu, MSCI, za posiadające jakikolwiek związek z kontrowersyjnymi rodzajami broni, za producentów broni jądrowej lub sprzętu pokrewnego lub dostawców usług pomocniczych w zakresie broni jądrowej lub producentów cywilnej broni palnej lub tytoniu. Wykluczone są spółki, które według MSCI są zaangażowane w poniższe rodzaje działalności, jeżeli ich przychody z takich rodzajów działalności (lub powiązanych działań) przekraczają progi zaangażowania określone przez MSCI: alkohol, gry hazardowe, tytoń lub dystrybucja cywilnej broni palnej, energia jądrowa, rozerwka dla dorosłych, broń konwencjonalna, organizmy modyfikowane genetycznie, wydobywanie węgla energetycznego, piasków ropoponnych, niekonwencjonalne wydobywanie ropy i gazu oraz własność zasobów paliw kopalnych. Spółki zidentyfikowane przez MSCI jako uzyskujące przychody z konwencjonalnego wydobywania ropy naftowej i gazu również są wykluczone, ale tylko wtedy, gdy czerpią również mniejszą część swoich przychodów z energii odnawialnej i paliw alternatywnych niż próg ustalony przez MSCI. Wykluczone są również spółki, które według MSCI uzyskują część energii elektrycznej z produkcji energii elektrycznej na bazie ropy naftowej i gazu powyżej progów ustalonych przez MSCI.

Pozostałe spółki są oceniane przez dostawcę indeksu na podstawie ich zdolności do zarządzania ryzykiem i możliwościami ESG i otrzymują rating ESG MSCI („**Rating ESG MSCI**”), który określa ich kwalifikowalność. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem związanym z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Metodologia nadawania Ratingu ESG MSCI zapewnia większą przejrzystość i zrozumienie charakterystyki ESG emitentów, identyfikując emitentów posiadających silniejsze Ratingi ESG MSCI jako emitentów, którzy mogą być lepiej przygotowani na przyszłe wyzwania związane z ESG i którzy mogą doświadczać mniej kontrowersji związanych z ESG. Spółki zidentyfikowane przez MSCI jako zaangażowane w bardzo poważne kontrowersje, które mają wpływ ESG na ich działalność i/lub produkty i usługi, są wykluczane na podstawie wyniku kontrowersji ESG MSCI („**Wynik kontrowersji ESG MSCI**”). Spółki muszą osiągnąć minimalny rating MSCI ESG oraz wynik MSCI dotyczący kontrowersji w zakresie ESG ustalone przez MSCI, aby mogły zostać uznane za kwalifikujące się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego jako nowe składniki podczas rocznego przeglądu Wskaźnika Referencyjnego. Istniejące składniki są również zobowiązane do utrzymania minimalnego Ratingu ESG MSCI oraz Wyniku kontrowersji ESG MSCI (które są niższe od wymogów dotyczących włączenia), aby pozostać we Wskaźniku Referencyjnym podczas każdego równoważenia, jak również muszą spełniać kryteria wykluczające określone powyżej. Minimalne Ratingi ESG MSCI i Wyniki kontrowersji ESG MSCI wyznaczone przez dostawcę indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares>.

Wskaźnik Referencyjny ma także na celu alokację części Wskaźnika Referencyjnego do spółek, które: (1) uzyskują minimalny procent swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie na środowisko lub społeczeństwo bądź (2) realizują co najmniej jeden aktywny cel redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzony przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny dąży do 25% łącznego pokrycia kapitalizacji rynkowej skorygowanej o akcje w wolnym obrocie, a także 25% pokrycia według liczby kwalifikujących się spółek dla każdego sektora klasyfikacji Global Industry Classification Standard („**GICS**”) w ramach Wskaźników Regionalnych (łącznie „**Docelowa Reprezentacja**”). Cel ten jest osiągany dla każdego sektora poprzez uszeregowanie kwalifikujących się spółek w każdym sektorze według następujących kryteriów (w kolejności): (1) rating MSCI ESG każdej spółki, (2) obecne członkostwo w indeksie (preferowane są dotychczasowe składniki), (3) wyniki ESG skorygowane dla branży oraz (4) malejąca kapitalizacja rynkowa skorygowana o akcje w wolnym obrocie. Kwalifikujące się spółki z każdego sektora są następnie włączane do Wskaźnika Referencyjnego w określonej kolejności, zdefiniowanej przez dostawcę indeksu w metodologii wskaźnika, aż do osiągnięcia Docelowej Reprezentacji lub do momentu, gdy nie będzie już więcej kwalifikujących się spółek z tego sektora. Każda spółka, która nieznacznie zwiększy pokrycie sektora powyżej minimalnego progu określonego przez dostawcę indeksu, zostanie dodana do Wskaźnika Referencyjnego, nawet jeśli spowoduje to, że łączne pokrycie sektora będzie wyższe niż Docelowa Reprezentacja.

Wskaźniki Regionalne mierzą wyniki akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji na globalnych rynkach rozwiniętych, które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie. Spółki są uwzględniane we

Wskaźnikach Regionalnych w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych. Ze względu na zastosowanie kryteriów ESG do Wskaźników Regionalnych w celu określenia możliwości włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, Wskaźnik Referencyjny będzie składał się z mniejszej liczby papierów wartościowych w porównaniu do Wskaźników Regionalnych i takie papiery wartościowe prawdopodobnie będą miały różne wagi sektorowe GICS i wagi czynnikowe w porównaniu do Wskaźników Regionalnych.

Wskaźnik Referencyjny jest ważoną kapitalizacją rynkową skorygowaną o akcje w wolnym obrocie. Ograniczenia mające na celu ograniczenie odchyżeń od wag emitentów i sektorów Wskaźników Regionalnych są stosowane zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na kwartał, aby uwzględnić zmiany we Wskaźnikach Regionalnych, oprócz zastosowania kryteriów wykluczających i ratingowych opisanych powyżej dla istniejących składników. Spółki ze Wskaźników Regionalnych są oceniane pod kątem włączenia do Wskaźnika Referencyjnego przy zastosowaniu powyższych kryteriów w ujęciu rocznym. Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwony” wynik kontrowersji MSCI ESG lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady United Nations Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego pomiędzy równoważeniami indeksu, zgodnie z metodologią indeksu. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) oraz kryteriów weryfikacji ESG można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares>.

iShares MSCI World Value Factor Advanced UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu MSCI World Value Advanced Select Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI World Value Advanced Select Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III do Prospektu).**

Zakłada się, że bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ESG i/lub ratingami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi ESG i/lub ratingi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG Fundusz przyjmie wiążące i istotne podejście w zakresie optymalizacji ESG w odniesieniu do zrównoważonego inwestowania. W ramach tego podejścia Fundusz będzie dążył do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który, w miarę możliwości i wykonalności, składa się z zabezpieczenia komponentów Indeksu odniesienia, optymalizuje ekspozycję na emitentów w celu uzyskania wyższego ratingu ESG i zmniejsza ekspozycję na spółki emitujące dwutlenek węgla w porównaniu z Indekssem Macierzystym, jednocześnie spełniając inne ograniczenia optymalizacji ESG. Ponad 90% aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, jest ocenianych lub analizowanych zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. Przyjmując metodologię ESG Indeksu odniesienia, Fundusz stosuje podejście podwyższania wskaźnika pozafinansowego dla celów Zasad AMF ESG, co oznacza, że średni wskaźnik środowiskowy Funduszu (będący odpowiednim wskaźnikiem pozafinansowym Funduszu) będzie co najmniej o 20% lepszy od średniego wskaźnika środowiskowego Indeksu Macierzystego (zdefiniowanego poniżej) w oparciu o zmniejszenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Walutą Bazową funduszu iShares MSCI World Value Factor Advanced UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks MSCI World Value Advanced Select Index ma na celu odzwierciedlenie wyników podzbioru papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI World Index („**Indeks Macierzysty**”) z ukierunkowaną ekspozycją na czynnik wartości, z zastrzeżeniem pewnych ograniczeń optymalizacyjnych, w tym redukcji emisji dwutlenku węgla i poprawy wyniku ESG w stosunku do Indeksu Macierzystego.

Wskaźnik Referencyjny ma na celu wykluczenie emitentów z Indeksu Macierzystego w oparciu o ich zaangażowanie w następujące rodzaje działalności (lub powiązane działania): kontrowersyjne rodzaje broni, broń jądrowa, cywilna broń palna, tytoń, piaski roponośne oraz węgiel energetyczny. Dostawca wskaźnika definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z

działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wykluczeni są również emitenci, którzy są sklasyfikowani jako naruszający zasady ONZ Global Compact (które są powszechnie akceptowanymi korporacyjnymi zasadami zrównoważonego rozwoju, spełniającymi podstawowe obowiązki w obszarach takich jak przeciwdziałanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów z „czerwonym” wynikiem kontrowersji ESG MSCI w oparciu o zasady ESG, które mierzą zaangażowanie każdego emitenta w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG, które mają negatywny wpływ pod względem ESG na ich działalność i/lub produkty i usługi. Ratingi ESG MSCI uwzględniają liczne wskaźniki, które ukazują kluczowe kwestie związane z ESG. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem i możliwościami związanymi z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Metodologia nadawania ratingu ESG MSCI zapewnia większą przejrzystość i zrozumienie charakterystyki ESG emitentów, identyfikując emitentów posiadających silniejsze ratingi ESG MSCI jako emitentów, którzy mogą być lepiej przygotowani na przyszłe wyzwania związane z ESG i którzy mogą doświadczać mniej kontrowersji związanych z ESG. Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/esg-ratings>. Emitenci, którzy nie otrzymali od dostawcy wskaźnika oceny lub ratingu pod kątem Wyniku kontrowersji ESG, ratingu ESG MSCI albo wyniku ESG, są również wyłączeni ze Wskaźnika Referencyjnego.

Po zastosowaniu powyższych kryteriów wykluczających składniki Wskaźnika Referencyjnego są dobierane przy użyciu metodologii optymalizacji dostawcy indeksu, która ma na celu maksymalizację ekspozycji Wskaźnika Referencyjnego na czynnik wartości, z zastrzeżeniem pewnych ograniczeń w stosunku do Indeksu Macierzystego (mianowicie, błędu śledzenia ex ante, maksymalnej i minimalnej wagi składników, wag sektorowych, a także poprawy średniej ważonej wyniku ESG skorygowanego dla branży w stosunku do Indeksu Macierzystego oraz redukcji intensywności emisji dwutlenku węgla i potencjalnej emisji dwutlenku węgla z rezerw paliw kopalnych w stosunku do Indeksu Macierzystego) oraz innych ograniczeń (np. minimalnej liczby składników Wskaźnika Referencyjnego i maksymalnego obrotu przy każdym równoważeniu).

Czynnik wartości jest oceniany za pomocą wskaźnika wartości (określonego przy użyciu metodologii dla indeksów MSCI Enhanced Value). Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/index-methodology>. Składnikom Wskaźnika Referencyjnego jest przypisywana ocena wartości, która jest obliczana na podstawie średniej ważonej trzech głównych równo ważonych wskaźników tego, czy udziałowe papiery wartościowe spółki zapewniają dobrą wartość: porównując ceny akcji z szacowanymi przyszłymi zyskami (na podstawie konsensusu opinii analityków opublikowanych przez uznane w branży źródło zewnętrzne), cena kapitału własnego w stosunku do wartości księgowej (tj. wartości kapitału własnego w bilansie) spółki oraz wartość przedsiębiorstwa (miara wartości spółki, obejmująca zadłużenie i kapitał własny) w stosunku do jego operacyjnych przepływów pieniężnych (tj. miara kwoty gotówki generowanej przez normalną działalność gospodarczą przedsiębiorstwa), z wyjątkiem tego, że wartość przedsiębiorstwa nie jest wykorzystywana jako wskaźnik dobrej wartości dla firm sektora finansowego ze względu na ich strukturę kapitałową.

Wskaźnik Referencyjny ma także na celu alokację części Wskaźnika Referencyjnego do spółek, które: (1) uzyskują minimalny procent swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie na środowisko lub społeczeństwo bądź (2) realizują co najmniej jeden aktywny cel redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzony przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Indeks Macierzysty mierzy wyniki akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji na rynkach krajów rozwiniętych z całego świata, które spełniają kryteria MSCI dotyczące wielkości, płynności i akcji w wolnym obrocie. Spółki są włączone do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych.

Wskaźnik Referencyjny obejmuje mniejszą liczbę papierów wartościowych o różnych wagach w porównaniu z Indekssem Macierzystym i w związku z tym będzie miał inny profil wyników i ryzyka w stosunku do Indeksu Macierzystego, choć ograniczenia dotyczące optymalizacji Wskaźnika Referencyjnego w stosunku do jego Indeksu Macierzystego mogą w pewnym stopniu zmniejszyć rozbieżność między Wskaźnikiem Referencyjnym i Indekssem Macierzystym. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.msci.com/indexes/ishares> oraz <https://www.msci.com/constituents>. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co pół roku.

iShares NASDAQ US Biotechnology UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu NASDAQ Biotechnology.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu NASDAQ Biotechnology, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza otwierać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać**

podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III do Prospektu).

Walutą Bazową funduszu iShares NASDAQ US Biotechnology UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks NASDAQ Biotechnology mierzy wyniki spółek notowanych na giełdzie NASDAQ, które są sklasyfikowane jako firmy biotechnologiczne lub farmaceutyczne według klasyfikacji Industry Classification Benchmark (ICB), a także spełniają inne kryteria kwalifikacyjne określone przez NASDAQ, Inc. („**Dostawca Indeksu**”), w tym minimalne wymagania dotyczące kapitalizacji rynkowej i płynności.

Wskaźnik Referencyjny jest ważony przez zmodyfikowaną metodologię kapitalizacji rynkowej, określoną przez Dostawcę Indeksu i równoważony co kwartał. W każdym kwartale Wskaźnik Referencyjny jest równoważony w taki sposób, że maksymalna waga każdego składowego papieru wartościowego nie przekracza 8% Wskaźnika Referencyjnego i nie więcej niż pięć papierów wartościowych osiąga ten limit. Nadmierna waga jakiegokolwiek papieru wartościowego jest rozkładana proporcjonalnie na pozostałe papiery wartościowe będące składnikami Wskaźnika Referencyjnego. W razie potrzeby proces ten jest powtarzany w celu uzyskania ostatecznych wag. Ponadto składniki Wskaźnika Referencyjnego są również oceniane corocznie pod kątem kryteriów kwalifikacyjnych Dostawcy Indeksu. Jeżeli w dowolnym momencie innym niż podczas corocznej oceny składnik Wskaźnika Referencyjnego przestanie spełniać kryteria kwalifikacyjne Dostawcy Indeksu, taki składnik może zostać usunięty ze Wskaźnika Referencyjnego i nie może być zastąpiony poza zaplanowanymi momentami równoważenia. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://indexes.nasdaqomx.com/Index/Overview/NBI>.

iShares Nuclear Energy and Uranium Mining UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu STOXX Global Nuclear Energy and Uranium Mining Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu STOXX Global Nuclear Energy and Uranium Mining Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Walutą Bazową funduszu iShares Nuclear Energy and Uranium Mining UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks STOXX Global Nuclear Energy and Uranium Mining Index ma na celu odzwierciedlenie wyników podzbioru udziałowych papierów wartościowych z kwalifikujących się krajów rynków rozwiniętych i wschodzących na całym świecie wchodzących w skład indeksu STOXX World AC All Cap Index („**Indeks Bazowy**”). Metodologia Wskaźnika Referencyjnego wraz z metodologią Indeksu Bazowego określają listę kwalifikujących się krajów, która może być okresowo zmieniana przez dostawcę indeksu. Wskaźnik Referencyjny obejmuje spółki zajmujące się wytwarzaniem energii jądrowej, wydobywaniem uranu i produkcją paliwa, a także spółki dostarczające produkty i usługi pomocnicze („**Temat dotyczący energii jądrowej i wydobywania uranu**”). Dostawca indeksu wykorzystuje dane generowane przez niezależnych dostawców badań w celu identyfikacji emitentów z ekspozycją na Temat dotyczący energii jądrowej i wydobywania uranu.

Aby zakwalifikować się do Wskaźnika Referencyjnego, spółki muszą (i) mieć 3-miesięczną medianę dziennego wolumenu obrotu (MDTV) na poziomie co najmniej 1 mln dolarów amerykańskich (USD); (ii) wykazywać kapitalizację rynkową w wolnym obrocie na poziomie co najmniej 100 mln dolarów amerykańskich (USD); (iii) spełniać kryteria włączenia określone przez ich ekspozycję w zakresie patentów i przychodów na Temat dotyczący energii jądrowej i wydobywania uranu, jak opisano poniżej i zgodnie z ustaleniami dostawcy indeksu; oraz (iv) mieć siedzibę w kwalifikującym się kraju, również zgodnie z ustaleniami dostawcy indeksu.

W celu określenia kwalifikującego się spektrum inwestycyjnego spółki są wybierane na podstawie ekspozycji w zakresie przychodów na sektory określone dla Tematu dotyczącego energii jądrowej i wydobywania uranu, zdolności wytwarzania energii jądrowej, udziału w rynku lub ekspozycję w zakresie patentów na technologie związane z Tematem dotyczącym energii jądrowej i wydobywaniem uranu zgodnie z progami wskazanymi przez dostawcę indeksu. Jakość patentów i ekspozycja na Temat dotyczący energii jądrowej i wydobywania uranu są oceniane na podstawie cytowań jako miary znaczenia technologii i zasięgu rynkowego posiadanych patentów, zgodnie z ustaleniami dostawcy indeksu. Zarówno cytowania, jak i zasięgi rynkowe są ważne, tak aby nowsze cytowania lub większe kraje były bardziej istotne do określenia wskaźnika jakości patentu. Dostawca indeksu dodatkowo przypisuje spółki do jednego z trzech poziomów w zależności od tego, w jaki sposób uzyskują ekspozycję na Temat dotyczący energii jądrowej i wydobywania uranu. Spółki spełniające kryteria więcej niż jednego poziomu są przypisywane do najwyższego poziomu, do którego się kwalifikują:

- Spółki Poziomu 1 to spółki, które (i) generują progowe kwoty przychodów z wytwarzania energii jądrowej, wydobywania uranu i produkcji paliwa (takie progi są bardziej szczegółowo opisane w metodologii Wskaźnika Referencyjnego) i/lub (ii) znajdują się wśród spółek zajmujących najwyższe pozycje w rankingu pod względem zdolności wytwarzania energii jądrowej.
- Spółki Poziomu 2 obejmują spółki, które mają istotną ekspozycję na Temat dotyczący energii jądrowej i wydobywania uranu, ponieważ spełniają minimalne wymagania dotyczące udziału w rynku lub generują roczne przychody, które spełniają progi określone przez dostawcę indeksu zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego (takie minimalne progi przychodów są niższe niż te wymagane do włączenia do Poziomu 1).
- Spółki poziomu 3 są (i) określane jako spełniające minimalne progi przychodów określone przez dostawcę indeksu zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego z Tematu dotyczącego energii jądrowej i wydobywania uranu oraz (ii) posiadają minimalną liczbę aktywnych patentów określoną przez dostawcę indeksu, a także (a) zajmują najwyższe miejsca w rankingu pod względem posiadania wysokiej jakości aktywnych patentów istotnych dla Tematu dotyczącego energii jądrowej i wydobywania uranu lub (b) posiadają wystarczającą specjalizację patentową, w oparciu o progi określone przez dostawcę indeksu zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego.

Oprócz tego Wskaźnik Referencyjny ma na celu wykluczenie spółek sklasyfikowanych jako niespełniające wymogów oceny Global Standards Screening firmy Sustainalytics („GSS”). GSS zapewnia ocenę wpływu spółki na interesariuszy oraz zakresu, w jakim spółka powoduje, przyczynia się lub jest powiązana z naruszeniami międzynarodowych norm i standardów. Oceny GSS obejmują zasady inicjatywy United Nations Global Compact, wytyczne Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka (UNGP). Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, których Sustainalytics określa jako posiadających rating ryzyka kategorii 5 (wynikający z poważnych kontrowersji). Kontrowersja jest definiowana jako zdarzenie lub zbiór zdarzeń związanych z tematem ESG. Zdarzenie jest uważane za poważne, jeśli ma poważny wpływ na środowisko i/lub społeczeństwo lub stwarza poważne ryzyko biznesowe dla spółki.

Wskaźnik Referencyjny również wyklucza emitentów na podstawie ich zaangażowania w działania związane z bronią kontrowersyjną (jak określono w metodologii Wskaźnika Referencyjnego). Dostawca wskaźnika definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem, progu własności lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Spółki mogą nie zostać wykluczone, jeśli informacje dotyczące GSS, ratingu kontrowersji lub kontrowersyjnej broni są niedostępne.

Wskaźnik Referencyjny jest korygowany według równych wag. Ograniczenia na poziomie emitenta są stosowane w przypadku wszystkich poziomów, a ekspozycja na niektóre poziomy jest ograniczona w celu promowania ogólnej wagi na korzyść spółek Poziomu 1.

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz do roku we wrześniu. Spółki, które nie będą kwalifikować się już do Indeksu Bazowego, zostaną usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego podczas corocznego równoważenia. Ponadto w odstępach kwartalnych bieżące składniki Wskaźnika Referencyjnego są weryfikowane pod kątem zaangażowania w poważne kwestie kontrowersyjne w kontekście ESG oraz oceny GSS. Emitenci, którzy przestaną się kwalifikować, zostaną w danym kwartale usunięci. Wszelkie usunięte spółki nie są zastępowane we Wskaźniku Referencyjnym.

Fundusz może obracać chińskimi Akcjami A za pośrednictwem Stock Connect. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego oraz Indeksu Bazowego (w tym ich składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika: <https://www.stoxx.com/indices>, <https://stoxx.com/index/stxneuv> i <https://stoxx.com/index/stxneuv/?components=true>.

iShares OMX Stockholm Capped UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu OMX Stockholm Benchmark Cap™.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości i wykonalności obejmuje papiery wartościowe będące składnikami indeksu OMX Stockholm Benchmark Cap™, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Walutą Bazową funduszu Shares OMX Stockholm Capped UCITS ETF jest korona szwedzka (SEK).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks OMX Stockholm Benchmark Cap™ mierzy wyniki największych i najbardziej aktywnych w obrocie papierów wartościowych notowanych na giełdzie sztokholmskiej, z reprezentacją większości supersektorów (tj. głównych grup branżowych, które obejmują m.in. finanse, przemysł, dobra konsumpcyjne i usługi). Wskaźnik Referencyjny jest ważony kapitalizacją rynkową akcji pozostających w wolnym obrocie, a waga każdego emitenta jest ograniczona do maksimum 10%. Wartość rynkowa papierów wartościowych wyemitowanych przez ten sam podmiot przekraczająca 5% wagi Wskaźnika Referencyjnego nie może łącznie przekroczyć 40% całkowitej wartości rynkowej Wskaźnika Referencyjnego. Kapitalizacja rynkowa papierów w wolnym obrocie to cena akcji spółki pomnożona przez akcje spółki dostępne dla inwestorów międzynarodowych (a nie wszystkie wyemitowane akcje spółki).

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co pół roku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://indexes.nasdaqomx.com/Index/Overview/OMXSBCAPGI>.

iShares Smart City Infrastructure UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu z kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu STOXX Global Smart City Infrastructure Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu STOXX Global Smart City Infrastructure Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wadze we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące ochrony środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG”) wskazane przez dostawcę indeksu.

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

W celach zachowania zgodności z Zasadami AMF ESG minimalna proporcja aktywów netto Funduszu, z wyłączeniem Środków pieniężnych i systemów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym z codzienną obsługą operacji, które są oceniane lub analizowane zgodnie z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego, w przypadku gdy emitent pochodzi z (i) rynków rozwiniętych (zgodnie z definicją dostawcy indeksu), wynosi 90%, a gdy pochodzi z (ii) rynków wschodzących (zgodnie z definicją dostawcy indeksu), wynosi 75%. W przypadku FIP wszelkie takie analizy będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych. W wyniku zastosowania kryteriów ESG Wskaźnika Referencyjnego średni ważony rating środowiskowy Funduszu będzie wyższy niż rating Indeksu Macierzystego (zgodnie z definicją poniżej).

Walutą Bazową funduszu iShares Smart City Infrastructure UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks STOXX Global Smart City Infrastructure Index ma na celu odzwierciedlenie wyników podzbioru kapitałowych papierów wartościowych z kwalifikujących się rynków rozwiniętych i wschodzących na całym świecie wchodzących w skład indeksu STOXX Global Total Market Index („Indeks Macierzysty”). Wskaźnik Referencyjny składa się z emitentów uwzględnionych w Indeksie Macierzystym, których dostawca indeksu określił jako wdrażających/wznoszących fizyczne struktury i obiekty (takie jak budynki, sprzęt i pojazdy) wymagane ze względu na inteligentny i zorientowany na wydajność rozwój miast, oraz wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego w oparciu o określone poniżej kryteria dostawcy indeksu. Wskaźnik Referencyjny skupia się na dwóch globalnych trendach tematycznych: (i) inteligentne miasta oraz (ii) infrastruktura. Dostawca indeksu wykorzystuje dane wygenerowane przez niezależnych dostawców badań w celu zidentyfikowania emitentów najbardziej wyeksponowanych na globalne trendy tematyczne związane z inteligentnymi miastami i infrastrukturą z branżowych sektorów podrzędnych, takich jak wyposażenie stacji telefonii komórkowej, recykling metali, wielorodajowy transport pasażerski i produkcja środków do uzdatniania wody.

Aby zakwalifikować się do Wskaźnika Referencyjnego, spółki muszą (i) mieć 3-miesięczną medianę dziennego obrotu (MDTV) większą niż 1 mln euro (EUR), (ii) mieć kapitalizację rynkową w wolnym obrocie większą niż 200 mln euro (EUR), (iii) generować co najmniej 50% rocznych przychodów (45% w przypadku istniejących składników Wskaźnika Referencyjnego) w sektorach powiązanych z infrastrukturą inteligentnych miast („**Filtr Przychodu**”), oraz (iv) mieć siedzibę w kwalifikującym się kraju rozwiniętym lub wschodzącym, również określonym przez dostawcę indeksu.

Oprócz powyższego Wskaźnik Referencyjny ma również na celu wykluczenie spółek w oparciu o kryteria wykluczające ESG. Celem Wskaźnika Referencyjnego jest wykluczenie emitentów z Indeksu Macierzystego na podstawie ich zaangażowania w następujące sektory działalności (lub działania powiązane: kontrowersyjne rodzaje broni, broń (taka jak broń ręczna i kontrakty wojskowe), tytoń, energia jądrowa, węgiel energetyczny, konwencjonalne wydobywanie ropy i gazu, niekonwencjonalne wydobywanie ropy i gazu. Dostawca wskaźnika definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów w oparciu o zasady ESG, które mierzą zaangażowanie każdego emitenta w poważne kontrowersje związane z ESG lub ekspozycję na ryzyko ESG i zarządzanie nim, lub kombinację ratingów ryzyka ESG i kontrowersyjności emitentów. Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów w oparciu o stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami.

Dodatkowe informacje są dostępne na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://stoxx.com/all-indices/>.

Dostawca indeksu dąży do przydzielenia części Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) osiągają minimalny dodatni przychód netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych lub społecznych, lub (2) posiadają jeden lub więcej aktywnych celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonych w ramach inicjatywy Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny obejmuje składniki Indeksu Macierzystego o małej, średniej i dużej kapitalizacji, ale przy każdym równoważeniu wszystkie składniki indeksu są ważone według skorygowanych równych wag, skutecznie eliminując wpływ wielkości kapitalizacji rynkowej każdego składnika. Oznacza to, że przy każdym równoważeniu Wskaźnik Referencyjny będzie miał większą wagę w papierach wartościowych o mniejszej i średniej kapitalizacji w porównaniu z Indekssem Macierzystym.

Wskaźnik Referencyjny jest korygowany według równych wag, a równoważenie odbywa się co roku w czerwcu. Spółki, które nie będą kwalifikować się już do Indeksu Macierzystego, zostaną usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego podczas corocznego równoważenia. Ponadto w odstępach kwartalnych bieżące składniki Wskaźnika Referencyjnego są weryfikowane pod kątem oceny kontrowersyjności, a emitenci, którzy przestaną się kwalifikować, zostaną usunięci w odpowiednim kwartale.

Wszelkie usunięte spółki nie są zastępowane we Wskaźniku Referencyjnym. Wskaźnik Referencyjny ma na celu posiadanie minimalnej liczby 80 składników podczas każdego równoważenia. Jeżeli zastosowanie powyższego procesu weryfikacji spowoduje spadek liczby składników we Wskaźniku Referencyjnym poniżej 80 składników, wówczas filtr przychodów jest stopniowo obniżany, zgodnie z metodologią dostawcy indeksu, aż liczba składników we Wskaźniku Referencyjnym będzie równa lub większa niż 80.

Indeks Macierzysty ma na celu zapewnienie reprezentacji rynków akcji w krajach o rynkach rozwiniętych i wschodzących na całym świecie. Indeks Macierzysty jest ważony zgodnie z kapitalizacją rynkową akcji pozostających w wolnym obrocie i jest równoważony raz na kwartał.

Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego oraz Indeksu Macierzystego (w tym ich składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://stoxx.com/all-indices/>.

iShares STOXX Europe Equity Multifactor UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu STOXX Developed Europe Equity Factor Screened.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu STOXX Developed Europe Equity Factor Screened, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika

Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące ochrony środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG”) wskazane przez dostawcę indeksu.

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

Walutą Bazową funduszu iShares STOXX Europe Equity Multifactor UCITS ETF jest euro (EUR).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks STOXX Developed Europe Equity Factor Screened ma na celu odzwierciedlenie charakterystyki wyników podziału kapitałowych papierów wartościowych objętych indeksem STOXX Developed Europe („**Indeks Macierzysty**”), które są dobierane i ważone, aby zmaksymalizować na pięć czynników w porównaniu do innych papierów wartościowych Wskaźnika Macierzystego: dynamika, jakość, wartość, niska zmienność i rozmiar.

Dynamika: spółkom przypisywany jest wynik w oparciu o ich wynik w poprzednich miesiącach w odniesieniu do trzech wskaźników dynamiki: dryfu ogłoszeń o zyskach (zmiana ceny akcji po ogłoszeniu zysków), dynamiki zysków i dynamiki cen.

Jakość: spółkom przypisywany jest wynik w oparciu o wskaźniki mające na celu wykazanie cech dobrej jakości w różnych obszarach, takich jak rentowność, poziomy rozwodnienia, zmiana aktywów operacyjnych netto, cele redukcji gazów cieplarnianych oparte na badaniach naukowych oraz emisja dwutlenku węgla.

Wartość: spółkom przypisywany jest wynik w oparciu o wskaźniki mające na celu ocenę premii lub dyskontu spółki oraz jej siły finansowej umożliwiającej wypłatę dywidendy.

Niska zmienność: spółkom przypisywany jest wynik na podstawie odchylenia standardowego całkowitych miesięcznych stóp zwrotu w walucie lokalnej w ujęciu rocznym.

Wielkość: spółkom przypisywany jest wyższy wynik w zakresie wielkości, jeśli mają niższą kapitalizację rynkową.

Składniki Wskaźnika Referencyjnego są wybierane z Indeksu Macierzystego przy użyciu modelu Axioma Risk Model („**Model**”). Model stosuje proces optymalizacji składników Indeksu Macierzystego w celu doboru składników tak, aby zmaksymalizować ekspozycję na pięć czynników „stylu”. Proces optymalizacji ma na celu ważenie składników Wskaźnika Referencyjnego z wyższym wynikiem ogólnym reprezentującym ekspozycję na pięć czynników „stylu” i zmniejszenie średniej ważonej intensywności emisji gazów cieplarnianych (GHG) w porównaniu z Indekssem Macierzystym. Model podlega pewnym ograniczeniom w zakresie dywersyfikacji ryzyka, na przykład minimalnym i maksymalnym czynnikiem i wagom składników oraz błędowi śledzenia ex ante względem Indeksu Macierzystego. Obrót we Wskaźniku Referencyjnym podlega limitowi przy każdym przeglądzie wskaźnika.

Indeks Macierzysty ma zapewniać reprezentację spółek o dużej i średniej kapitalizacji na europejskich rynkach rozwiniętych, które spełniają kryteria STOXX World Country Classification Framework. Spółki są włączone do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych. Ze względu na zastosowanie do Wskaźnika Referencyjnego pięciu czynników objaśnionych powyżej Wskaźnik Referencyjny będzie składał się z mniejszej liczby papierów wartościowych o różnych wagach w porównaniu do Indeksu Macierzystego, a zatem będzie miał inny profil wyników i ryzyka niż Indeks Macierzysty.

Oprócz powyższego Wskaźnik Referencyjny wyklucza spółki w oparciu o kryteria wykluczające ESG. Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego na podstawie ich zaangażowania w następujące sektory działalności/działania (lub działania powiązane): kontrowersyjne rodzaje broni, broń (taka jak broń ręczna i kontrakty wojskowe), tytoń, węgiel energetyczny, niekonwencjonalna ropa naftowa i gaz (np. piaski ropopodne). Dostawca wskaźnika definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów na podstawie zasad ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w poważne kwestie kontrowersyjne w kontekście ESG oraz stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami.

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na kwartał w celu zastosowania Modelu i uwzględnienia usuniętych składników z Indeksu Macierzystego. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) oraz Modelu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika: <https://stox.com/all-indices/>.

iShares STOXX USA Equity Multifactor UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu STOXX US Equity Factor Screened.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości i wykonalności obejmuje papiery wartościowe będące składnikami indeksu STOXX US Equity Factor Screened, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące ochrony środowiska, społeczeństwa i zarządzania („ESG”) wskazane przez dostawcę indeksu.

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

Walutą Bazową funduszu iShares STOXX USA Equity Multifactor UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks STOXX US Equity Factor Screened ma na celu odzwierciedlenie charakterystyki wyników podzbioru kapitałowych papierów wartościowych objętych indeksem STOXX US Equity Factor Screened („**Indeks Macierzysty**”), które są dobierane i wazone, aby zmaksymalizować na pięć czynników w porównaniu do innych papierów wartościowych Indeksu Macierzystego: dynamika, jakość, wartość, niska zmienność i rozmiar.

Dynamika: spółkom przypisywany jest wynik w oparciu o ich wynik w poprzednich miesiącach w odniesieniu do trzech wskaźników dynamiki: dryfu ogłoszeń o zyskach (zmiana ceny akcji po ogłoszeniu zysków), dynamiki zysków i dynamiki cen.

Jakość: spółkom przypisywany jest wynik w oparciu o wskaźniki mające na celu wykazanie cech dobrej jakości w różnych obszarach, takich jak rentowność, poziomy rozwodnienia, zmiana aktywów operacyjnych netto, cele redukcji gazów cieplarnianych oparte na badaniach naukowych oraz emisja dwutlenku węgla.

Wartość: spółkom przypisywany jest wynik w oparciu o wskaźniki mające na celu ocenę premii lub dyskontu spółki oraz jej siły finansowej umożliwiającej wypłatę dywidendy.

Niska zmienność: spółkom przypisywany jest wynik na podstawie odchylenia standardowego całkowitych miesięcznych stóp zwrotu w walucie lokalnej w ujęciu rocznym.

Wielkość: spółkom przypisywany jest wyższy wynik w zakresie wielkości, jeśli mają niższą kapitalizację rynkową.

Składniki Wskaźnika Referencyjnego są wybierane z Indeksu Macierzystego przy użyciu modelu Axioma Risk Model („**Model**”). Model stosuje proces optymalizacji składników Indeksu Macierzystego w celu doboru składników tak, aby zmaksymalizować ekspozycję na pięć czynników „stylu”. Proces optymalizacji ma na celu ważenie składników Wskaźnika Referencyjnego z wyższym wynikiem ogólnym reprezentującym ekspozycję na pięć czynników „stylu” i zmniejszenie średniej ważonej intensywności emisji gazów cieplarnianych (GHG) w porównaniu z Indekssem Macierzystym. Model podlega pewnym ograniczeniom w zakresie dywersyfikacji ryzyka, na przykład minimalnym i maksymalnym czynnikiem i wagom składników oraz błędowi śledzenia ex ante względem Indeksu Macierzystego. Obrót we Wskaźniku Referencyjnym podlega limitowi przy każdym przeglądzie wskaźnika.

Indeks Macierzysty ma na celu zapewnienie reprezentacji akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji na rynkach kapitałowych w Stanach Zjednoczonych. Spółki są włączone do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych. Ze względu na zastosowanie do Wskaźnika Referencyjnego pięciu czynników objaśnionych powyżej Wskaźnik Referencyjny będzie składał się z mniejszej liczby papierów wartościowych o różnych wagach w porównaniu do Indeksu Macierzystego, a zatem będzie miał inny profil wyników i ryzyka niż Indeks Macierzysty.

Oprócz powyższego Wskaźnik Referencyjny wyklucza spółki w oparciu o kryteria wykluczające ESG. Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego na podstawie ich zaangażowania w następujące sektory działalności/działania (lub działania powiązane): kontrowersyjne rodzaje broni, broń (taka jak broń ręczna i kontrakty wojskowe), tytoń, węgiel energetyczny, niekonwencjonalna ropa naftowa i gaz (np. piaski ropoponośne). Dostawca wskaźnika definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych

przychodów. Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów na podstawie zasad ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w poważne kwestie kontrowersyjne w kontekście ESG oraz stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami.

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na kwartał w celu zastosowania Modelu i uwzględnienia usuniętych składników z Indeksu Macierzystego. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) oraz Modelu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika: <https://stoxx.com/all-indices/>.

iShares STOXX World Equity Multifactor UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu STOXX Developed World Equity Factor Screened.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu STOXX Developed World Equity Factor Screened, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Zakłada się, że inwestycje bezpośrednie Funduszu będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi dotyczące ochrony środowiska, społeczeństwa i zarządzania („**ESG**”) wskazane przez dostawcę indeksu.

Bezpośrednie inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ESG określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz może nadal posiadać papiery wartościowe, które przestały spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

Walutą bazową iShares STOXX World Equity Multifactor UCITS ETF jest dolar amerykański (US\$).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks STOXX Developed World Equity Factor Screened ma na celu odzwierciedlenie charakterystyki wyników podzbioru kapitałowych papierów wartościowych objętych indeksem STOXX Developed World („**Indeks Macierzysty**”), które są dobierane i ważone, aby zmaksymalizować na pięć czynników w porównaniu do innych papierów wartościowych Indeksu Macierzystego: dynamika, jakość, wartość, niska zmienność i rozmiar.

Dynamika: spółkom przypisywany jest wynik w oparciu o ich wynik w poprzednich miesiącach w odniesieniu do trzech wskaźników dynamiki: dryfu ogłoszeń o zyskach (zmiana ceny akcji po ogłoszeniu zysków), dynamiki zysków i dynamiki cen.

Jakość: spółkom przypisywany jest wynik w oparciu o wskaźniki mające na celu wykazanie cech dobrej jakości w różnych obszarach, takich jak rentowność, poziomy rozwodnienia, zmiana aktywów operacyjnych netto, cele redukcji gazów cieplarnianych oparte na badaniach naukowych oraz emisja dwutlenku węgla.

Wartość: spółkom przypisywany jest wynik w oparciu o wskaźniki mające na celu ocenę premii lub dyskontu spółki oraz jej siły finansowej umożliwiającej wypłatę dywidendy.

Niska zmienność: spółkom przypisywany jest wynik na podstawie odchylenia standardowego całkowitych miesięcznych stóp zwrotu w walucie lokalnej w ujęciu rocznym.

Wielkość: spółkom przypisywany jest wyższy wynik w zakresie wielkości, jeśli mają niższą kapitalizację rynkową.

Składniki Wskaźnika Referencyjnego są wybierane z Indeksu Macierzystego przy użyciu modelu Axioma Risk Model („**Model**”). Model stosuje proces optymalizacji składników Indeksu Macierzystego w celu doboru składników tak, aby zmaksymalizować ekspozycję na pięć czynników „stylu”. Proces optymalizacji ma na celu ważenie składników Wskaźnika Referencyjnego z wyższym wynikiem ogólnym reprezentującym ekspozycję na pięć czynników „stylu” i zmniejszenie średniej ważonej intensywności emisji gazów cieplarnianych (GHG) w porównaniu z Indekssem Macierzystym. Model podlega pewnym ograniczeniom w zakresie dywersyfikacji ryzyka, na przykład minimalnym i maksymalnym czynnikiem i wagom składników oraz błędowi śledzenia ex ante względem Indeksu Macierzystego. Obrót we Wskaźniku Referencyjnym podlega limitowi przy każdym przeglądzie wskaźnika.

Indeks Macierzysty ma zapewniać reprezentację spółek o dużej i średniej kapitalizacji na rynkach rozwiniętych, które spełniają kryteria STOXX World Country Classification Framework. Spółki są włączone do Indeksu Macierzystego w oparciu o udział ich akcji w emisjach, które są dostępne dla inwestorów międzynarodowych. Ze względu na zastosowanie do Wskaźnika Referencyjnego pięciu czynników objaśnionych powyżej Wskaźnik Referencyjny będzie składał się z mniejszej liczby papierów wartościowych o różnych wagach w porównaniu do Indeksu Macierzystego, a zatem będzie miał inny profil wyników i ryzyka niż Indeks Macierzysty.

Oprócz powyższego Wskaźnik Referencyjny wyklucza spółki w oparciu o kryteria wykluczające ESG. Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z Indeksu Macierzystego na podstawie ich zaangażowania w następujące sektory działalności/działania (lub działania powiązane): kontrowersyjne rodzaje broni, broń (taka jak broń ręczna i kontrakty wojskowe), tytoń, węgiel energetyczny, niekonwencjonalna ropa naftowa i gaz (np. piaski ropoposne). Dostawca wskaźnika definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów na podstawie zasad ESG, które mierzą zaangażowanie każdego z emitentów w poważne kwestie kontrowersyjne w kontekście ESG oraz stopień ich zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami.

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz na kwartał w celu zastosowania Modelu i uwzględnienia usuniętych składników z Indeksu Macierzystego. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) oraz Modelu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika: <https://stoxx.com/all-indices/>.

iShares TA-35 Israel UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu TA-35 Net USD, indeksu izraelskiej Giełdy Papierów Wartościowych w Tel Awiwie.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu TA-35 Net USD, indeksu izraelskiej Giełdy Papierów Wartościowych w Tel Awiwie będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza odtwarzać składniki Wskaźnika Referencyjnego, posiadając wszystkie papiery wartościowe składające się na Wskaźnik Referencyjny w proporcjach podobnych do ich wagi we Wskaźniku Referencyjnym. **W celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli mają zastosowanie wyjątkowe warunki rynkowe (jak określono w sekcji 4 Załącznika III).**

Walutą Bazową funduszu iShares TA-35 Israel UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks TA-35 Net USD jest flagowym indeksem izraelskiej Giełdy Papierów Wartościowych w Tel Awiwie (TASE) i śledzi ceny akcji spółek o najwyższej kapitalizacji rynkowej na giełdzie. Do bazowych składników Wskaźnika Referencyjnego stosuje się limity wagowe na poziomie 7% w celu ograniczenia koncentracji Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co pół roku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem [at www.tase.co.il/Eng](http://at.www.tase.co.il/Eng).

iShares US Equity Buyback Achievers UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu NASDAQ US Buyback Achievers™ Select Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć założony cel inwestycyjny, Fundusz stosuje politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu NASDAQ US Buyback Achievers™ Select Index, będącego Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Walutą Bazową funduszu iShares US Equity Buyback Achievers UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks NASDAQ US Buyback Achievers™ Select Index ma na celu pomiar wyników akcji spółek notowanych na giełdzie NASDAQ Stock Market® (NASDAQ®), giełdzie nowojorskiej lub NYSE MKT, które realizują programy odkupu akcji z uzasadnionych powodów finansowych. Odkup akcji ma miejsce, gdy spółka odkupuje własne akcje od dotychczasowych akcjonariuszy, zmniejszając w ten sposób liczbę akcji na rynku.

Zasadniczo uznaje się, że uzasadnione finansowo powody do przeprowadzenia programów odkupu obejmują: odkup akcji przez spółkę, kiedy dyrektorzy tej spółki uważają, że akcje są niedowartościowane (tj. cena akcji nie odzwierciedla w pełni ich wartości bazowej) lub odkup akcji w celu dostosowania struktury kapitałowej (tj. zmiany stosunku zadłużenia do kapitału własnego) w celu ograniczenia łącznych kosztów kapitału własnego i zadłużenia.

Spółka może odkupić akcje własne, aby dostosować swoją strukturę kapitałową, wykorzystując dostępne rezerwy gotówkowe, zmniejszając w ten sposób koszt kapitału własnego (tj. zmniejszając zwrot z istniejących akcji za pośrednictwem dywidend). Ewentualnie może ona wyemitować dług, aby odkupić akcje w okolicznościach, w których koszt pożyczki (np. odsetki należne od pożyczki) jest niższy niż koszt kapitału własnego (dywidendy), pod warunkiem, że spółka nie emituje nadmiernego długu w celu sfinansowania takiego odkupu. W obu przypadkach ogólnie uważa się, że zmniejszenie całkowitego kosztu kapitału własnego i zadłużenia firmy może prowadzić do poprawy wyników w zakresie ceny jej akcji.

Metodologia Wskaźnika Referencyjnego ma na celu identyfikację spółek, które realizują programy odkupu z powodów uzasadnionych finansowo, stosując w pierwszej kolejności filtr odkupu. Filtr odkupu identyfikuje spółki, które dokonały wykupu co najmniej 5% swoich wyemitowanych akcji w ciągu 12 miesięcy poprzedzających ponowne równoważenie Wskaźnika Referencyjnego. Następnie spółki muszą przejść przez filtr wyceny, albo filtr zadłużenia. Filtr wyceny identyfikuje spółki, których cena akcji w stosunku do ich wartości księgowej (tj. wartość kapitału własnego w bilansie) jest niższa niż średnia dla sektora w ciągu 12 miesięcy poprzedzających ponowne równoważenie Wskaźnika Referencyjnego w celu doboru spółek niedowartościowanych w stosunku do podmiotów z tej samej branży. Filtr zadłużenia identyfikuje firmy, w których stosunek zadłużenia do kapitału własnego jest niższy niż średnia w sektorze w ciągu 12 miesięcy poprzedzających równoważenie Wskaźnika Referencyjnego w celu doboru spółek, które nie finansują skupu poprzez zaciąganie nadmiernego długu. Wreszcie, spółki są ważone na podstawie ich współczynnika odkupu (tj. poprzez obliczenie procentowej redukcji akcji w emisji w ciągu 12 miesięcy poprzedzających ponowne równoważenie Wskaźnika Referencyjnego i odpowiednie ich uszeregowanie). Na dzień 30 czerwca 2016 r. Wskaźnik Referencyjny obejmował 100 składników. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony raz do roku. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://indexes.nasdaqomx.com/Index/Overview/DRBS>.

iShares US Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, przy uwzględnieniu zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Bloomberg US High Yield Fallen Angel 3% Capped Bond Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu Bloomberg US High Yield Fallen Angel 3% Capped Bond Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Zakłada się, że inwestycjami Funduszu będą Upadłe Anioły, które w momencie zakupu spełniają wymogi ratingu kredytowego Wskaźnika Referencyjnego Funduszu. Jednak w pewnych okolicznościach ratingi emisje mogą zostać podwyższone do poziomu inwestycyjnego lub mogą utracić rating. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać takie papiery wartościowe o podwyższonym ratingu lub bez ratingu do czasu, gdy przestaną one wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w stosownych przypadkach), a likwidacja tych pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

Walutą Bazową funduszu iShares US Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks Bloomberg US High Yield Fallen Angel 3% Capped Bond Index mierzy wyniki denominowanych w dolarach amerykańskich obligacji o stałym oprocentowaniu i ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego, emitowanych przez emitentów korporacyjnych. Wykluczone są obligacje emitentów korporacyjnych z siedzibą w krajach rynków wschodzących, zgodnie z definicją kraju rynków wschodzących dostawcy indeksu. Aby zakwalifikować się do Wskaźnika Referencyjnego, obligacje muszą posiadać minimalną wartość nominalną pozostałą do spłaty w

wysokości 150 mln USD oraz rating BB+ lub niższy albo równoważny nadany przez agencje ratingowe S&P, Moody's i Fitch, zgodnie z metodologią stosowaną przez dostawcę Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny wykorzystuje jeden rating, gdy tylko jeden rating jest dostępny, rating najniższy, gdy dostępne są dwa ratingi, albo rating środkowy, gdy dostępne są trzy ratingi.

Obligacji wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego, zgodnie z metodologią Wskaźnika Referencyjnego, będą Upadłymi Aniołami. Kwalifikujące się obligacje, których oprocentowanie zmienia się ze stałego na zmienne, zostaną wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego na rok przed zmianą na zmienną stopę procentową. Wszystkie obligacje muszą mieć minimalny czas pozostały do wykupu wynoszący jeden rok, aby mogły pozostać we Wskaźniku Referencyjnym i być oceniane przez co najmniej jedną z trzech agencji ratingowych: S&P, Moody's i/lub Fitch. Poszczególne spółki w ramach Wskaźnika Referencyjnego są walone na podstawie kapitalizacji rynkowej, a ich wagi są ograniczone do 3%. Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co miesiąc. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.bloombergindices.com/bloomberg-indices>.

iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie inwestorowi całkowitego zwrotu z inwestycji, z uwzględnieniem zarówno zwrotu kapitału, jak i dochodu, który odzwierciedla zwrot z indeksu Bloomberg US Mortgage Backed Securities Index.

Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć ten cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w największym możliwym i wykonalnym stopniu składa się z papierów wartościowych będących składnikami indeksu Bloomberg US Mortgage Backed Securities Index, który jest Wskaźnikiem Referencyjnym dla tego Funduszu. Fundusz zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu jak w przypadku Wskaźnika Referencyjnego, w związku z czym nie oczekuje się, że będzie każdorazowo utrzymywał każdy składnik bazowy Wskaźnika ani że będzie utrzymywał te składniki w proporcjach odpowiadających ich wagom we Wskaźniku. Fundusz może utrzymywać niektóre papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jednakże od czasu do czasu Fundusz może utrzymywać wszystkie składniki Wskaźnika Referencyjnego.

Fundusz zainwestuje do 100% swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez rządy, międzynarodowe organy publiczne lub korporacje. Obejmują one skarbowe, rządowe i korporacyjne papiery wartościowe, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką (agencyjne hipoteczne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu i hybrydowe hipoteczne papiery wartościowe z regulowanym oprocentowaniem typu pass-through), papiery wartościowe zabezpieczone aktywami oraz komercyjne papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką.

Inwestycje Funduszu będą w momencie zakupu zgodne z wymogami ratingowymi i kredytowymi określonymi we Wskaźniku Referencyjnym dla tego Funduszu, który posiada rating na poziomie inwestycyjnym. Chociaż przewiduje się, że inwestycje Funduszu będą obejmować emisje o ratingu inwestycyjnym, w pewnych okolicznościach ratingi emitentów mogą być obniżane. W takim przypadku Fundusz może utrzymywać papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym do czasu, gdy papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym przestaną wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w stosownych przypadkach) i likwidacja tych pozycji jest możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami).

Walutą Bazową funduszu iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF jest dolar amerykański (USD).

Wskaźnik Referencyjny

Indeks Bloomberg US Mortgage Backed Securities Index mierzy wyniki denominowanych w dolarach amerykańskich (USD) papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką („MBS”) o ratingu inwestycyjnym typu pass-through, gwarantowanych i emitowanych przez agencje rządowe USA Ginnie Mae (GNMA), Fannie Mae (FNMA) oraz Freddie Mac (FHLMC). MBS uwzględnione we Wskaźniku Referencyjnym są zabezpieczone pulami kredytów hipotecznych o stałym i hybrydowym oprocentowaniu regulowanym („ARM”) dla hipotek spłacanych przez właścicieli domów w USA. MBS typu pass-through wypłacają swoim posiadaczom spłaty kapitału i odsetki (na podstawie współczynnika MBS pass-through) z puli kredytów hipotecznych właścicieli domów zabezpieczających MBS. Hybrydowe ARM mają stałe oprocentowanie w początkowym okresie, które po określonym z góry okresie ulega zmianie na oprocentowanie zmienne. Wszystkie papiery wartościowe we Wskaźniku Referencyjnym muszą mieć pozostały średni ważony termin zapadalności wynoszący co najmniej jeden rok. W przypadku hybrydowych ARM musi minąć co najmniej jeden rok od początkowego resetu (gdy stała stopa zmienia się na zmienną), muszą one być na poziomie inwestycyjnym w momencie włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, a wartość pozostającej do spłaty kwoty nominalnej musi wynosić co najmniej 1 mld USD. Ponadto papiery wartościowe we Wskaźniku Referencyjnym muszą być denominowane w dolarach amerykańskich (USD) i muszą być niezamienne (np. nie mogą być wymieniane na akcje). Wskaźnik Referencyjny jest ważony kapitalizacją rynkową.

Wskaźnik Referencyjny jest równoważony co miesiąc. Więcej informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego (w tym jego składników) można znaleźć na stronie internetowej dostawcy wskaźnika pod adresem <https://www.bloombergindices.com/bloomberg-indices/>.

METODOLOGIE HEDGINGU WALUTOWEGO

Spółka jest UCITS i w związku z tym Fundusze podlegają ograniczeniom inwestycyjnym i kredytowym określonym w Przepisach oraz w Regulacjach Banku Centralnego w sprawie UCITS. Są one szczegółowo opisane w Załączniku III poniżej.

Fundusz z zabezpieczeniem walutowym

Zabezpieczenie walutowe jest podejmowane dla Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym poprzez odzwierciedlenie Wskaźnika Referencyjnego, który zawiera metodologię zabezpieczenia walutowego. Pozycje zabezpieczenia mogą spowodować wygenerowanie dźwigni w ramach tego Funduszu w ciągu miesiąca. W odniesieniu do składnika zabezpieczenia walutowego Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym w przypadku uzyskania zysku z zabezpieczenia taki zysk nie będzie skutkował efektem dźwigni. W przypadku poniesienia straty na zabezpieczeniu w Funduszu wystąpi efekt dźwigni finansowej. Każda dźwignia zostanie usunięta lub zmniejszona, gdy odpowiedni Wskaźnik Referencyjny będzie co miesiąc równoważony. Ze względu na fakt, że Fundusz z Zabezpieczeniem Walutowym odzwierciedla Wskaźnik Referencyjny, będzie on starał się uzyskać ekspozycję podobną do tej wygenerowanej przez jego Wskaźnik Referencyjny.

Zarządzający Inwestycjami nie zamierza stosować dźwigni w stosunku do Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym ponad poziom wymagany do śledzenia jego Wskaźnika Referencyjnego.

Po otrzymaniu subskrypcji w Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym Zarządzający Inwestycjami przydzieli środki pieniężne odpowiadające subskrypcji proporcjonalnie do wag we Wskaźniku Referencyjnym. Pozycja obcej waluty w ciągu miesiąca może oznaczać, że odzwierciedlenie części kapitałowej odpowiedniego Wskaźnika Referencyjnego wymaga od Zarządzającego Inwestycjami nabycia papierów wartościowych reprezentujących Wskaźnik Referencyjny bezpośrednio, a także poprzez kontrakt terminowy typu futures proporcjonalnie do wagi papierów wartościowych będących składnikiem Wskaźnika Referencyjnego oraz do wartości zabezpieczenia.

Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym

Zabezpieczenie ryzyka kursowego jest stosowane dla każdej Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym poprzez zabezpieczenie ekspozycji walutowej portfela bazowego, które różnią się od Waluty Wyceny, aby zachować różnicę między takimi ekspozycjami walutowymi portfela bazowego a Walutą Wyceny w ramach uprzednio określonej tolerancji. Zarządzający Inwestycjami będzie codziennie monitorował ekspozycję walutową każdej Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym w stosunku do uprzednio określonych tolerancji i określi, kiedy należy zaktualizować zabezpieczenie ryzyka kursowego oraz zysk lub stratę wynikającą z reinwestowania lub rozliczenia zabezpieczenia ryzyka kursowego, biorąc pod uwagę częstotliwość oraz koszty transakcji i reinwestowania w związku z aktualizacją zabezpieczenia ryzyka kursowego. Zabezpieczenie ryzyka kursowego odbywa się na zasadzie najlepszych starań i nie ma gwarancji, że Zarządzającemu Inwestycjami uda się w pełni zabezpieczyć ryzyko walutowe. Może to spowodować rozbieżności między pozycją walutową odpowiedniego Funduszu a Klasą Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym.

W przypadku, gdy nadmiernie zabezpieczana lub niedostatecznie zabezpieczana pozycja w odniesieniu do ekspozycji walutowej jednego portfela bazowego przekracza uprzednio określoną tolerancję na koniec Dnia Roboczego (na przykład z powodu zmian na rynku), zabezpieczenie w odniesieniu do tej waluty bazowej zostanie zaktualizowane w następnym Dniu Roboczym (w którym otwarte są odpowiednie rynki walutowe). Pozycje nadmiernie zabezpieczane nie mogą przekraczać 105% wartości aktywów netto odpowiedniej Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym, a pozycje niedostatecznie zabezpieczane nie mogą być niższe niż 95% części wartości aktywów netto odpowiedniej Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym, która ma być zabezpieczona przed ryzykiem kursowym. Ponadto, jeżeli łączny zysk lub strata wynikająca z walutowych kontraktów forward na zabezpieczenie wszystkich walut bazowych Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym przekracza uprzednio określoną tolerancję na koniec Dnia Roboczego, Zarządzający Inwestycjami określi w następnym Dniu Roboczym (w którym otwarte są odpowiednie rynki walutowe), czy niektóre lub wszystkie zabezpieczenia walutowe należące do tej Klasy Tytułów Uczestnictwa muszą zostać zaktualizowane w celu zmniejszenia zysków lub strat, jeżeli zysk lub strata pozostają poza zakresem tolerancji. Zastosowanie powyższych progów tolerancji umożliwi Zarządzającemu Inwestycjami lepsze zarządzanie częstotliwością i powiązanymi kosztami wynikającymi z transakcji w walutach obcych, aby zabezpieczyć Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym. Wstępnie określony próg tolerancji dla każdej z Klas Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym jest sprawdzany przez zespół BlackRock ds. ryzyka i analizy ilościowej.

W odniesieniu do składnika zabezpieczenia ryzyka kursowego Klas Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym w przypadku, gdy istnieje zysk z zabezpieczenia ryzyka kursowego, taki zysk nie spowoduje żadnego efektu dźwigni. W przypadku wystąpienia straty z zabezpieczenia ryzyka kursowego dźwignia spowoduje powstanie odpowiednich Klas Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym z takiej straty. Każda dźwignia zostanie usunięta lub zmniejszona, gdy odpowiednie zabezpieczenie ryzyka kursowego zostanie skorygowane lub zaktualizowane zgodnie z wymaganiami odpowiedniej Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym. Zarządzający Inwestycjami nie zamierza lewarować Klas Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym powyżej progu tolerancji, po przekroczeniu którego niektóre lub wszystkie zabezpieczenia walutowe dla tej Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym zostaną zaktualizowane. W skrajnych okolicznościach rynkowych próg tolerancji może być tymczasowo przekroczony.

Po otrzymaniu subskrypcji w Klasie Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym Zarządzający Inwestycjami przydzieli środki pieniężne odpowiadające subskrypcji proporcjonalnie do wagi papierów wartościowych posiadanych przez Fundusz, które można przypisać tej Klasie Tytułów Uczestnictwa, oraz wartości zabezpieczenia tej Klasy Tytułów Uczestnictwa.

TECHNIKI INWESTYCYJNE

Fundusze inwestują w zbywalne papiery wartościowe zgodnie z Przepisami i/lub w inne płynne aktywa finansowe, o których mowa w Regulacji 68 Przepisów, w celu rozłożenia ryzyka inwestycyjnego. Inwestycje każdego Funduszu będą ograniczone do inwestycji dozwolonych w Przepisach, które są szczegółowo opisane w Załączniku III. Inwestycje każdego Funduszu inne niż Inwestycje w otwarte programy zbiorowego inwestowania będą zazwyczaj notowane na giełdzie lub będą przedmiotem obrotu na Rynkach Regulowanych określonych w Załączniku I.

Istnieje szereg okoliczności, w których osiągnięcie celu inwestycyjnego i polityki Funduszu może być zakazane na mocy przepisu, może być sprzeczne z interesem posiadaczy Tytułów Uczestnictwa lub może wymagać stosowania strategii pomocniczych do strategii określonych w celu inwestycyjnym i polityce Funduszu. Okoliczności te obejmują, między innymi:

- (i) Każdy Fundusz podlega Przepisom, które obejmują m.in. pewne ograniczenia dotyczące proporcji wartości tego Funduszu, która może być zawarta w poszczególnych papierach wartościowych. W zależności od koncentracji Wskaźnika Referencyjnego Fundusz może mieć ograniczoną możliwość inwestycji do pełnego poziomu koncentracji Wskaźnika Referencyjnego. Ponadto Fundusz może posiadać syntetyczne papiery wartościowe w granicach określonych w niniejszym Prospekcie, pod warunkiem że syntetyczne papiery wartościowe są powiązane z papierami wartościowymi stanowiącymi część Wskaźnika Referencyjnego lub ich zwrot opiera się na tych papierach wartościowych.
- (ii) Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Zarządzający Inwestycjami może inwestować w Chińskie Akcje A w ramach funduszy iShares MSCI China A UCITS ETF, iShares MSCI China Tech UCITS ETF oraz iShares MSCI China UCITS ETF, korzystając z Licencji RQFII zgodnie z Systemem RQFII. Jednakże Zarządzający Inwestycjami może również inwestować w Chińskie Akcje A za pośrednictwem Stock Connect, co nie wymaga Licencji RQFII, chociaż ma inne ograniczenia kwotowe. Zarządzający Inwestycjami będzie inwestować w chińskie obligacje kontynentalne w ramach funduszy iShares China CNY Bond UCITS ETF oraz iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF poprzez nabycie ich na CIBM, do którego można uzyskać dostęp bez korzystania z Licencji RQFII Zarządzającego Inwestycjami. Jednakże Zarządzający Inwestycjami może również inwestować w chińskie obligacje kontynentalne będące przedmiotem obrotu na giełdach papierów wartościowych w Szanghaju i/lub Shenzhen, korzystając z Licencji RQFII lub za pośrednictwem Bond Connect, co nie wymaga Licencji RQFII. W zakresie, w jakim Zarządzający Inwestycjami nie jest w stanie nabywać Chińskich Akcji A w ramach Systemu RQFII lub nie jest w stanie nabywać chińskich obligacji kontynentalnych, które chce nabyć na CIBM i/lub w ramach Systemu RQFII, oraz jeżeli odpowiednie kontynentalne papiery wartościowe nie mogą być w pełni nabywane za pośrednictwem Stock Connect, Bond Connect lub innego kanału, Fundusz Chiński może posiadać syntetyczne papiery wartościowe w granicach określonych w niniejszym Prospekcie, pod warunkiem, że są one papierami wartościowymi, które są skorelowane z papierami wartościowymi lub z których zwrot jest oparty o papiery wartościowe, które stanowią część Wskaźnika Referencyjnego.
- (iii) Składowe papiery wartościowe Wskaźnika Referencyjnego zmieniają się od czasu do czasu („równoważenie”). Zarządzający Inwestycjami może przyjąć różne strategie przy inwestowaniu aktywów Funduszu, aby dostosować je do zrównoważonego Wskaźnika Referencyjnego. Na przykład: (a) w przypadku Funduszy Akcyjnych, jeżeli papier wartościowy stanowiący część Wskaźnika Referencyjnego nie jest dostępny lub nie jest dostępny dla wymaganej wartości lub rynek takiego papieru wartościowego nie istnieje lub jest ograniczony, lub jeżeli nabycie lub posiadanie takiego papieru wartościowego nie jest tak opłacalne lub efektywne pod względem podatkowym, jak nabycie lub posiadanie kwitu depozytowego, Fundusz może posiadać kwity depozytowe odnoszące się do takich papierów wartościowych (np. ADR i GDR); (b) w przypadku Funduszy o Stałym Dochodzie, jeżeli papier wartościowy o stałym dochodzie stanowiący część Wskaźnika Referencyjnego nie jest dostępny lub nie jest dostępny dla wymaganej wartości lub rynek takiego papieru wartościowego nie istnieje lub jest ograniczony, lub jeżeli nabycie lub posiadanie takiego papieru wartościowego nie jest tak opłacalne lub efektywne pod względem podatkowym, jak nabycie lub posiadanie noty depozytowej lub innych papierów wartościowych o stałym dochodzie, Fundusz może posiadać noty depozytowe odnoszące się do takich papierów wartościowych (np. GDN) i/lub posiadać inne papiery wartościowe o stałym dochodzie, które mają podobne cechy ryzyka, nawet jeśli takie papiery wartościowe o stałym dochodzie nie są składnikami Wskaźnika Referencyjnego.
- (iv) Fundusze, które bezpośrednio inwestują w akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Arabii Saudyjskiej oraz Zarządzający Inwestycjami podlegają Zasadom systemu QFI, które nakładają pewne

ograniczenia na inwestycje w akcje notowane na Papierów Wartościowych w Arabii Saudyjskiej przez inwestorów zagranicznych (w tym Kwalifikowanych zagranicznych inwestorów). W zakresie, w jakim Zarządzający Inwestycjami osiąga którykolwiek z tych limitów ograniczenia zaangażowania podmiotów zagranicznych, Zarządzającemu Inwestycjami może zostać zabronione bezpośrednie inwestowanie w akcje notowane na giełdzie w Arabii Saudyjskiej lub może on zostać zobowiązany do zbycia niektórych swoich udziałów w akcjach notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Arabii Saudyjskiej do czasu, gdy limity ograniczenia zaangażowania podmiotów zagranicznych nie będą dłużej przekroczone.

- (v) Od czasu do czasu papiery wartościowe we Wskaźniku Referencyjnym mogą podlegać działaniom korporacyjnym. Zarządzający Inwestycjami może zarządzać tymi zdarzeniami według własnego uznania.
- (vi) Fundusz może posiadać dodatkowe płynne aktywa i zazwyczaj będzie posiadał należności z tytułu dywidendy/dochodu. W celu uzyskania zwrotu podobnego do zwrotu ze Wskaźnika Referencyjnego, Zarządzający Inwestycjami może zakupić FIP (jak opisano powyżej) do celów inwestycji bezpośrednich.
- (vii) Papiery wartościowe ujęte we Wskaźniku Referencyjnym mogą od czasu do czasu stać się niedostępne, niepłynne lub niedostępne w wartości godziwej. W tych okolicznościach Zarządzający Inwestycjami może stosować szereg technik w odniesieniu do Funduszy niereplikujących, w tym nabywanie papierów wartościowych, które nie są składnikami Wskaźnika Referencyjnego, których zwroty, indywidualnie lub zbiorowo, są uważane przez Zarządzającego Inwestycjami za dobrze skorelowane ze składnikami Wskaźnika Referencyjnego (więcej informacji można znaleźć w sekcji „Fundusze Niereplikujące” poniżej).
- (viii) Zarządzający Inwestycjami będzie miał na uwadze koszty każdej proponowanej transakcji portfelowej. Dokonywanie transakcji, które zapewniają perfekcyjną zgodność Funduszu z Wskaźnikiem Referencyjnym nie zawsze musi być skuteczne.

Fundusze Replikujące

Fundusze replikujące indeks mają na celu możliwie jak najdokładniejsze odwzorowanie składu Wskaźnika Referencyjnego, przechowując papiery wartościowe wszystkich emitentów objętych Wskaźnikiem Referencyjnym w proporcji podobnej do wag tych emitentów we Wskaźniku Referencyjnym i w ten sposób mogą korzystać z wyższych limitów inwestycyjnych określonych w sekcji 4 Załącznika III w odniesieniu do funduszy replikujących indeks. Replikujący Fundusz o Stałym Dochodzie może utrzymywać różne emisje obligacji (spośród objętych Wskaźnikiem Referencyjnym) emitentów, którzy wchodzi w skład Wskaźnika Referencyjnego, starając się odwzorować skład Wskaźnika Referencyjnego, i będzie dążyć do utrzymania takich emisji obligacji w podobnej proporcji do wag ich emitentów we Wskaźniku Referencyjnym. Jednakże zakup każdego składnika Wskaźnika Referencyjnego zgodnie z wagami Wskaźnika Referencyjnego nie zawsze może być możliwy lub wykonalny lub może być szkodliwy dla posiadaczy Tytułów Uczestnictwa w danym Funduszu (np. w przypadku znacznych kosztów lub trudności praktycznych związanych z gromadzeniem portfela papierów wartościowych w celu odtworzenia Wskaźnika Referencyjnego lub w sytuacji, gdy papier wartościowy we Wskaźniku Referencyjnym staje się tymczasowo niepłynny, niedostępny lub mniej płynny, lub w wyniku ograniczeń prawnych mających zastosowanie do Funduszu, ale nie do Wskaźnika Referencyjnego). Odwzorowanie Funduszy indeksowych zgodnie z Przepisami będzie określać zamiar skorzystania z limitów inwestycyjnych określonych w sekcji 4 Załącznika III w ich polityce inwestycyjnej.

Następujące Fundusze stosują strategię replikacji: iShares China CNY Bond UCITS ETF, iShares Copper Miners UCITS ETF, iShares Digital Entertainment and Education UCITS ETF, iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF, iShares Energy Storage & Hydrogen UCITS ETF, iShares Essential Metals Producers UCITS ETF, iShares Inclusion and Diversity UCITS ETF, iShares Lithium & Battery Producers UCITS ETF, iShares Metaverse UCITS ETF, iShares MSCI ACWI SRI UCITS ETF, iShares MSCI China A UCITS ETF, iShares MSCI China Tech UCITS ETF, iShares MSCI China UCITS ETF, iShares MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI EM ex-China UCITS ETF, iShares MSCI EM IMI Screened UCITS ETF, iShares MSCI EM SRI UCITS ETF, iShares MSCI EMU Large Cap UCITS ETF, iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF, iShares MSCI EMU SRI UCITS ETF, iShares MSCI France UCITS ETF, iShares MSCI Global Semiconductors UCITS ETF, iShares MSCI India UCITS ETF, iShares MSCI Japan SRI EUR Hedged UCITS ETF (Acc), iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF, iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI USA Screened UCITS ETF, iShares MSCI USA Leaders UCITS ETF, iShares MSCI USA Momentum Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI USA Quality Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI USA SRI UCITS ETF, iShares MSCI USA Value Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI World Momentum Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI World Quality Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI World SRI UCITS ETF, iShares MSCI World Value Factor Advanced UCITS ETF, iShares NASDAQ US Biotechnology UCITS ETF, iShares Nuclear Energy and Uranium Mining UCITS ETF, iShares OMX Stockholm Capped UCITS ETF oraz iShares TA-35 Israel UCITS ETF.

Fundusze Niereplikujące

Niektóre Fundusze mogą nie odwzorowywać funduszy indeksowych do celów Przepisów i w związku z tym nie mogą korzystać z wyższych limitów inwestycyjnych określonych w sekcji 4 Załącznika III, które mają zastosowanie do funduszy replikujących (zamiast tego mogą wykorzystywać techniki optymalizacji w celu osiągnięcia celu inwestycyjnego). Fundusze te mogą posiadać każdy papier wartościowy lub dokładną koncentrację papieru wartościowego w swoim Wskaźniku Referencyjnym lub nie, jednak będą dążyć do jak najdokładniejszego odzwierciedlenia swojego Wskaźnika Referencyjnego. Zakres, w jakim Fundusz wykorzystuje techniki optymalizacji, będzie zależał od charakteru składników Wskaźnika Referencyjnego, praktycznych aspektów i kosztów odzwierciedlenia odpowiedniego Wskaźnika Referencyjnego, a takie wykorzystanie będzie odbywać się według

uznania Zarządzającego Inwestycjami. Na przykład Fundusz może szeroko wykorzystywać techniki optymalizacji i może być w stanie zapewnić zwrot podobny do swojego Wskaźnika Referencyjnego, inwestując tylko w stosunkowo niewielką liczbę składników Wskaźnika Referencyjnego. Fundusz może również posiadać pewne papiery wartościowe, które zapewniają wyniki podobne (z dopasowanym profilem ryzyka) do niektórych papierów wartościowych, które składają się na odpowiedni Wskaźnik Referencyjny, nawet jeśli takie papiery wartościowe nie są składnikami Wskaźnika Referencyjnego, a udziały Funduszu mogą przekraczać liczbę składników Wskaźnika Referencyjnego. Zastosowanie technik optymalizacji, których wdrożenie podlega wielu ograniczeniom wyszczególnionym w Załączniku II i III, może nie przynieść zamierzonych rezultatów.

Następujące Fundusze stosują strategię bez replikacji: iShares \$ Short Duration Corp Bond UCITS ETF, iShares \$ Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF, iShares \$ Treasury Bond 0-3 Month UCITS ETF, iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF, iShares \$ Ultrashort Bond UCITS ETF, iShares € Govt Bond 0-3 Month UCITS ETF, iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF, iShares \$ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares \$ Ultrashort Bond UCITS ETF, iShares € Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF, iShares £ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares £ Ultrashort Bond UCITS ETF, iShares Ageing Population UCITS ETF, iShares Automation & Robotics UCITS ETF, iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF, iShares Digital Security UCITS ETF, iShares Digitalisation UCITS ETF, iShares Edge MSCI EMU Multifactor UCITS ETF, iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF, iShares Electric Vehicles and Driving Technology UCITS ETF, iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF, iShares Healthcare Innovation UCITS ETF, iShares India INR Govt Bond UCITS ETF, iShares MSCI EMU ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI EMU Screened UCITS ETF, iShares MSCI Europe ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI Europe Screened UCITS ETF, iShares MSCI Europe Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF, iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF, iShares MSCI USA Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF, iShares MSCI World ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI World Screened UCITS ETF, iShares MSCI World Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF, iShares Smart City Infrastructure UCITS ETF, iShares STOXX Europe Equity Multifactor UCITS ETF, iShares STOXX USA Equity Multifactor UCITS ETF, iShares STOXX World Equity Multifactor UCITS ETF, iShares US Equity Buyback Achievers UCITS ETF, iShares US Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF oraz iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF.

Wszystkie Fundusze

Jeżeli jest to zgodne z polityką inwestycyjną, każdy Fundusz może w dowolnym momencie inwestować w zamienne papiery wartościowe (z wyjątkiem funduszy iShares \$ Treasury Bond 0-3 Month UCITS ETF, iShares € Govt Bond 0-3 Month UCITS ETF, iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF, iShares Copper Miners UCITS ETF, iShares Digital Entertainment and Education UCITS ETF, iShares Energy Storage & Hydrogen UCITS ETF, iShares Essential Metals Producers UCITS ETF, iShares Lithium & Battery Producers UCITS ETF, iShares MSCI China Tech UCITS ETF, iShares MSCI EM ex-China UCITS ETF, iShares MSCI EMU SRI UCITS ETF, iShares MSCI Global Semiconductors UCITS ETF, iShares MSCI USA Leaders UCITS ETF, iShares MSCI USA Momentum Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI USA Quality Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI USA Value Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI World Momentum Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI World Quality Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI World Value Factor Advanced UCITS ETF oraz iShares Nuclear Energy and Uranium Mining UCITS ETF), obligacje rządowe, instrumenty płynności, takie jak instrumenty o zmiennym oprocentowaniu, certyfikaty depozytowe oraz komercyjne papiery dłużne (posiadające rating co najmniej P-2 (krótkoterminowy) lub A3 (długoterminowy) według agencji Moody's lub równoważny rating innej agencji), Strukturyzowane Finansowe Papiery Wartościowe, inne zbywalne papiery wartościowe (np. obligacje średnioterminowe) oraz otwarte programy zbiorowego inwestowania. Z zastrzeżeniem postanowień Przepisów i warunków nałożonych przez Bank Centralny, każdy Fundusz może inwestować w inne Fundusze Spółki i/lub w inne programy zbiorowego inwestowania kierowane przez Zarządzającego. Fundusze, które korzystają z limitów inwestycyjnych określonych w sekcji 4 Załącznika III (tj. replikujące fundusze indeksowe zgodnie z Przepisami), mogą inwestować w te instrumenty jedynie w celu ułatwienia uzyskania ekspozycji na składowe papiery wartościowe swoich Wskaźników Referencyjnych. Fundusze Kapitałowe i Fundusze o stałym dochodzie, zgodnie z wymogami Banku Centralnego, w ograniczonych okolicznościach, gdy bezpośrednia inwestycja w składowy papier wartościowy ich Wskaźnika Referencyjnego nie jest możliwa lub jeżeli nabycie lub posiadanie takiego papieru wartościowego nie jest tak opłacalne lub efektywne pod względem podatkowym, jak nabycie lub posiadanie rachunku depozytowego lub noty depozytowej, mogą inwestować odpowiednio w rachunki depozytowe i noty depozytowe w celu uzyskania ekspozycji na odpowiedni papier wartościowy. Fundusze mogą posiadać niewielkie ilości pomocniczych aktywów płynnych (które zwykle będą posiadały należności z tytułu dywidendy/dochodu), a Zarządzający Inwestycjami, aby uzyskać zwrot podobny do zwrotu ze Wskaźnika Referencyjnego, może zakupić FIP. Fundusze mogą również posiadać niewielkie kwoty środków pieniężnych („Środki Pieniężne”). Fundusze mogą, w celu zachowania wartości takich Środków Pieniężnych, inwestować w jeden lub więcej codziennych programów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym, jak określono poniżej w części „Zarządzanie środkami pieniężnymi i środkami pieniężnymi FIP”.

Ponadto Fundusz może również brać udział w transakcjach związanych z FIP, w tym transakcjach opcyjnych i kontraktach futures, swapach, kontraktach typu forward, kontraktach terminowych typu NFD, kredytowych instrumentach pochodnych (takich jak jednoimienne swapy ryzyka kredytowego na jedno nazwisko i indeksy swapów ryzyka kredytowego), transakcjach walutowych typu swap, górnych i dolnych pułapach, kontraktach na różnice kursowe (z wyjątkiem funduszy iShares \$ Treasury Bond 0-3 Month UCITS ETF, iShares \$ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares € Govt Bond 0-3 Month UCITS ETF, iShares € Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares £ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF, iShares Copper Miners UCITS ETF, iShares Digital Entertainment and Education UCITS ETF, iShares Energy Storage & Hydrogen UCITS ETF, iShares Essential Metals Producers UCITS ETF, iShares Lithium & Battery Producers UCITS ETF, iShares MSCI

China Tech UCITS ETF, iShares MSCI EM ex-China UCITS ETF, iShares MSCI Global Semiconductors UCITS ETF, iShares MSCI EMU SRI UCITS ETF, iShares MSCI USA Leaders UCITS ETF, iShares MSCI USA Momentum Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI USA Quality Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI USA Value Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI World Momentum Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI World Quality Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI World Value Factor Advanced UCITS ETF oraz iShares Nuclear Energy and Uranium Mining UCITS ETF) lub innych transakcjach na instrumentach pochodnych (z wyjątkiem funduszy iShares \$ Treasury Bond 0-3 Month UCITS ETF, iShares € Govt Bond 0-3 Month UCITS ETF, iShares Copper Miners UCITS ETF, iShares Digital Entertainment and Education UCITS ETF, iShares Energy Storage & Hydrogen UCITS ETF, iShares Essential Metals Producers UCITS ETF, iShares Lithium & Battery Producers UCITS ETF, iShares MSCI China Tech UCITS ETF, iShares MSCI Global Semiconductors UCITS ETF, iShares MSCI USA Leaders UCITS ETF, iShares MSCI USA Momentum Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI USA Quality Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI USA Value Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI World Momentum Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI World Quality Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI World Value Factor Advanced UCITS ETF oraz iShares Nuclear Energy and Uranium Mining UCITS ETF) na potrzeby bezpośrednich inwestycji, w stosownych przypadkach, aby ułatwić osiągnięcie celu i z powodów takich jak zwiększenie efektywności w uzyskaniu ekspozycji na składniki Wskaźnika Referencyjnego lub samego Wskaźnika Referencyjnego, w celu uzyskania zwrotu podobnego do zwrotu ze Wskaźnika Referencyjnego, w celu zmniejszenia kosztów transakcji lub podatków lub w celu uzyskania ekspozycji w przypadku niepełnych papierów wartościowych lub papierów wartościowych, które nie są dostępne z powodów rynkowych lub regulacyjnych lub w celu zminimalizowania błędów odzwierciedlenia lub z innych powodów, jakie Dyrektorzy uznają za korzystne dla Funduszu.

Maksymalna proporcja Wartości Aktywów Netto Funduszy, które mogą być przedmiotem swapów całkowitego dochodu i kontraktów na różnicę kursową wynosi 100%, z wyjątkiem funduszy iShares \$ Treasury Bond 0-3 Month UCITS ETF, iShares \$ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares € Govt Bond 0-3 Month UCITS ETF, iShares € Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares £ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF, iShares Copper Miners UCITS ETF, iShares Digital Entertainment and Education UCITS ETF, iShares Energy Storage & Hydrogen UCITS ETF, iShares Essential Metals Producers UCITS ETF, iShares Lithium & Battery Producers UCITS ETF, iShares MSCI China Tech UCITS ETF, iShares MSCI EM ex-China UCITS ETF, iShares MSCI EMU SRI UCITS ETF, iShares MSCI Global Semiconductors UCITS ETF, iShares MSCI USA Leaders UCITS ETF, iShares MSCI USA Momentum Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI USA Quality Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI USA Value Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI World Momentum Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI World Quality Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI World Value Factor Advanced UCITS ETF oraz iShares Nuclear Energy and Uranium Mining UCITS ETF w odniesieniu do których maksymalna proporcja Wartości Aktywów Netto, która może być przedmiotem swapów całkowitego dochodu, wynosi 100%, a kontraktów na różnicę kursową – 0%. Oczekiwana proporcja Wartości Aktywów Netto Funduszy, które będą przedmiotem swapów całkowitego dochodu wynosi 0%, a oczekiwana proporcja Wartości Aktywów Netto Funduszy, które będą przedmiotem kontraktów na różnicę kursową wynosi 0%, z zastrzeżeniem, że oczekiwana proporcja Wartości Aktywów Netto funduszy iShares US Equity Buyback Achievers UCITS ETF, który będzie przedmiotem swapów całkowitego dochodu wynosi 2,9%, a maksymalna proporcja wartości aktywów netto iShares MSCI USA Leaders UCITS ETF, iShares Ageing Population UCITS ETF, iShares STOXX World Equity Multifactor UCITS ETF oraz iShares STOXX USA Equity Multifactor UCITS ETF, która będzie przedmiotem swapów całkowitego dochodu, wynosi 5%. Zakładane procenty nie stanowią jednak limitu, w związku z czym rzeczywiste procenty mogą być inne w różnych okresach, w zależności od m.in. warunków rynkowych.

W przypadku, gdy Fundusz inwestuje w nie w pełni sfinansowane FIP, Fundusz może inwestować (i) środki pieniężne do kwoty nominalnej takich FIP minus płatności z tytułu marży (jeżeli takie istnieją) w takie FIP, oraz (ii) wszelkie zabezpieczenia gotówkowe związane z depozytem uzupełniającym otrzymane w odniesieniu do takich FIP (łącznie „Środki pieniężne FIP”) w jednym lub kilku dziennych programach zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym, jak określono poniżej w części „Zarządzanie środkami pieniężnymi i środkami pieniężnymi FIP”.

Fundusze nie będą inwestować we w pełni sfinansowane FIP, w tym w pełni sfinansowane swapy.

Ujawnienie informacji w odniesieniu do Funduszy wprowadzonych do obrotu w Meksyku

Mimo że odsetek aktywów netto Funduszu, który musi zostać zainwestowany w składowe papiery wartościowe jego Wskaźnika Referencyjnego, nie jest określony w tym Prospekcie, Fundusze wprowadzane do obrotu w Meksyku na ogół inwestują co najmniej 80% swoich aktywów w papiery wartościowe swoich odpowiednich Wskaźników Referencyjnych oraz w kwity depozytowe lub noty depozytowe, stosownie do przypadku, reprezentujące papiery wartościowe ich odpowiednich Wskaźników Referencyjnych. Jednakże Fundusze te mogą czasami inwestować do 20% swoich aktywów w określone FIP, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, w tym fundusze rynku pieniężnego zarządzane przez Zarządzającego lub Podmioty Powiązane, jak również w papiery wartościowe nieuwzględnione w ich odpowiednich Wskaźnikach Referencyjnych, ale które zdaniem Zarządzającego Inwestycjami pomogą tym Funduszom odzwierciedlić ich odpowiednie Wskaźniki Referencyjne. Lista Funduszy wprowadzanych do obrotu w Meksyku jest dostępna na oficjalnej stronie internetowej iShares (www.ishares.com).

Proces zarządzania ryzykiem

Zarządzający Inwestycjami stosuje proces zarządzania ryzykiem w odniesieniu do Funduszy zgodnie z wymogami Banku Centralnego, aby umożliwić mu dokładne monitorowanie, mierzenie i zarządzanie globalną ekspozycją z tytułu FIP („globalna ekspozycja”), którą uzyskuje każdy Fundusz. Wszelkie FIP nieuwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem nie będą wykorzystywane do czasu, gdy Bank Centralny otrzyma zmieniony proces

zarządzania ryzykiem. Informacje dotyczące ryzyka związanego ze stosowaniem FIP znajdują się w sekcji „Czynniki ryzyka – Ryzyka związane z FIP”.

Zarządzający Inwestycjami wykorzystuje metodologię zwaną „Metodą Zaangażowania” w celu mierzenia globalnej ekspozycji Bieżących Funduszy i zarządzania potencjalną stratą dla nich spowodowaną ryzykiem rynkowym. Metoda zaangażowania polega na ustaleniu łącznej ekspozycji Funduszu na FIP poprzez zsumowanie ich bazowej wartości rynkowej lub nominalnej. Zgodnie z Przepisami, w przypadku stosowania przez Fundusz dźwigni finansowej w przyszłości, globalna ekspozycja Funduszu nie może przekraczać 100% Wartości Aktywów Netto tego Funduszu.

Fundusze mogą od czasu do czasu posiadać niewielkie salda gotówkowe i mogą wykorzystywać FIP do uzyskania zwrotu z tych sald gotówkowych, podobnego do Wskaźnika Referencyjnego. Fundusze mogą również wykorzystywać FIP w sposób określony w niniejszym Prospekcie. Ponadto w odniesieniu do Funduszy inwestujących w papiery wartościowe o stałym dochodzie, w celu dopasowania czasu trwania i profilu ryzyka odpowiedniego Wskaźnika Referencyjnego, mogą one uzyskać większą ekspozycję na wagę procentową poprzez FIP niż poprzez odpowiednie saldo gotówkowe. Zamiarem Zarządzającego Inwestycjami nie jest lewarowanie Funduszy. Bank Centralny uważa, że wszelkie wynikające z tego dźwignie finansowe poniżej 5% Wartości Aktywów Netto Funduszu są zgodne z oświadczeniem, że Fundusz nie zamierza generować efektu dźwigni.

Zarządzanie zasobami pieniężnymi oraz zasobami pieniężnymi w ramach bezpośrednich inwestycji zagranicznych

Fundusze mogą inwestować Środki pieniężne i/lub Środki pieniężne FIP w jeden lub więcej dziennych programów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym zatwierdzonych jako UCITS. Takie programy zbiorowego inwestowania mogą być zarządzane przez Zarządzającego i/lub Podmiot Stowarzyszony i podlegają ograniczeniom określonym w Załączniku III. Takie programy zbiorowego inwestowania mogą obejmować subfundusze w spółce Institutional Cash Series plc, które inwestują w instrumenty rynku pieniężnego. Institutional Cash Series plc jest funduszem parasolowym BlackRock z wydzielonymi subfunduszami i otwartą spółką inwestycyjną o zmiennym kapitale, utworzoną w Irlandii, która posiada odrębność odpowiedzialności poszczególnych subfunduszy. Nie przewiduje się, że Środki pieniężne i/lub Środki pieniężne FIP Funduszu będą skutkować dodatkową ekspozycją rynkową lub obniżeniem kapitału, jednakże w zakresie, w jakim występuje dodatkowa ekspozycja rynkowa lub obniżenie kapitału, oczekuje się, że będzie to minimalne.

PRZEWIDYWANY BŁĄD ODWZOROWANIA

Błąd odwzorowania to roczne odchylenie standardowe różnicy miesięcznych zwrotów między funduszem a jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

W BlackRock uważamy, że ta liczba jest ważna dla inwestora taktycznego, który regularnie dokonuje operacji w ramach ETF, często posiadając udziały w ETF przez okres zaledwie kilku dni lub tygodni. W przypadku inwestora typu buy-to-hold o dłuższym horyzoncie czasowym inwestycji różnica w odzwierciedleniu między funduszem a indeksem w docelowym okresie inwestycyjnym powinna być ważniejsza jako miara wyników w stosunku do indeksu. Różnica odzwierciedlenia mierzy rzeczywistą różnicę między zwrotami z Funduszu a zwrotami z indeksu (tj. jak blisko fundusz odzwierciedla swój indeks), natomiast błąd odzwierciedlenia mierzy wzrost i spadek różnicy odzwierciedlenia (tj. zmienność różnicy odzwierciedlenia). Zachęcamy inwestorów do uwzględniania obu wskaźników podczas oceny ETF.

Błędne odwzorowanie może być funkcją metodologii odwzorowania ETF. Ogólnie rzecz biorąc, dane historyczne dostarczają dowodów na to, że odwzorowanie syntetyczne powoduje mniejszy błąd śledzenia niż odwzorowanie fizyczne. Jednak te same dane często również dostarczają dowodów na to, że odwzorowanie fizyczne powoduje mniejszą różnicę odzwierciedlenia niż odwzorowanie syntetyczne.

Przewidywany błąd odwzorowania opiera się na oczekiwanej zmienności różnic między zwrotami z odpowiedniego funduszu a zwrotami ze Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku fizycznego odwzorowania ETF jednym z głównych czynników generujących błąd odwzorowania jest różnica między pozycjami Funduszu a składnikami indeksu. Koszty zarządzania środkami pieniężnymi i koszty handlowe wynikające z równoważenia mogą też mieć wpływ na błąd odwzorowania, jak również różnice w zwrocie między ETF a Wskaźnikiem Referencyjnym. Wpływ może być pozytywny lub negatywny, w zależności od okoliczności.

Błąd odwzorowania może również wystąpić w zakresie, w jakim Fundusz Chiński korzysta z Licencji RQFII Zarządzającego Inwestycjami w celu inwestowania w ramach Systemu RQFII, jeśli Licencja RQFII Zarządzającego Inwestycjami zostanie odwołana, zakończona lub w inny sposób unieważniona i/lub Fundusz Chiński nie będzie w stanie w pełni nabyć odpowiednich chińskich kontynentalnych papierów wartościowych za pośrednictwem Stock Connect, Bond Connect lub innego kanału, który nie wymaga Licencji RQFII. W takich okolicznościach Fundusz Chiński może być zmuszony do zainwestowania w papiery wartościowe lub inne instrumenty, które nie są składnikami Wskaźnika Referencyjnego, ale które zapewniają podobną ekspozycję na zwrot ze Wskaźnika Referencyjnego. Instrumenty te mogą obejmować zagraniczne kontrakty futures, akcje spółek zarejestrowanych w ChRL, ale notowane w Hongkongu, inne fundusze ETF, które zapewniają podobną ekspozycję lub nieopłacone umowy swapowe, tj. umowy, na mocy których kontrahent zgadza się przekazać właściwemu Funduszowi Chińskiemu zwrot z określonej ekspozycji, tj. Wskaźnika Referencyjnego, w zamian za opłatę. W przypadku innych okoliczności, w których Fundusz może nie być w stanie inwestować bezpośrednio w składniki Wskaźnika

Referencyjnego, co może spowodować błąd odwzorowania, należy zapoznać się z sekcją zatytułowaną „Techniki inwestycyjne” powyżej.

W odniesieniu do funduszu ETF iShares TA-35 Israel UCITS mogą wystąpić wahania przewidywanego błędu odwzorowania. Jeśli do obliczenia przewidywanego błędu odwzorowania dla funduszu iShares TA-35 Israel UCITS ETF zostaną wykorzystane historyczne miesięczne zwroty publikowane przez TASE, osiągnięta może być wyższa wartość z powodu niedopasowania dni roboczych w Izraelu i Anglii. Wartość Aktywów Netto funduszu iShares TA-35 Israel UCITS ETF jest obliczana w każdy dzień roboczy, podczas gdy TASE wycenia Wskaźnik Referencyjny od niedzieli do czwartku (w Izraelu są to dni robocze). Jeśli koniec miesiąca przypada w niedzielę, wystąpi większa różnica między miesięcznym zwrotem Wskaźnika Referencyjnego a miesięcznym zwrotem funduszu iShares TA-35 Israel UCITS ETF, ponieważ Wskaźnik Referencyjny zostanie wyceniony na niedzielę, podczas gdy Wartość Aktywów Netto funduszu TA-35 Israel UCITS ETF zostanie wyceniona na odpowiedni Moment Wyceny (tj. w piątek przed tą niedzielą). Ta różnica czasu nie będzie kontynuowana w następnym dniu roboczym (tj. w poniedziałek, kiedy zarówno Wskaźnik Referencyjny, jak i fundusz iShares TA-35 Israel UCITS ETF zostaną wycenione tego samego dnia), ale ponieważ oczekiwany błąd odwzorowania jest obliczany w ujęciu miesięcznym, nie zostanie to uwzględnione w obliczeniach do czasu obliczenia zwrotów za kolejny miesiąc. Skutkiem tych odwróceń (około 3 rocznie) jest to, że przewidywany błąd odwzorowania dla funduszu iShares TA-35 Israel UCITS ETF może być zniekształcony. Takie wahania oczekiwanego błędu odwzorowania nie są spowodowane wynikami funduszu iShares TA-35 Israel UCITS ETF.

Błąd odwzorowania może również wystąpić w odniesieniu do Funduszy, które bezpośrednio inwestują w papiery wartościowe w Królestwie Arabii Saudyjskiej, jeśli Zarządzający Inwestycjami przestanie być zatwierdzany przez CMA jako Kwalifikowany zagraniczny inwestor lub jeśli jego zdolność do inwestowania w akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Arabii Saudyjskiej podlega ograniczeniom zaangażowania podmiotów zagranicznych określonych w zasadach systemu QFI, ponieważ Fundusz, który bezpośrednio inwestuje w papiery wartościowe w Królestwie Arabii Saudyjskiej, może nie być już w stanie inwestować bezpośrednio w akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Arabii Saudyjskiej i może zaistnieć potrzeba inwestowania w papiery wartościowe lub inne instrumenty, które nie są składnikami Wskaźnika Referencyjnego, ale które zapewniają podobną ekspozycję ekonomiczną na zwrot z Wskaźnika Referencyjnego. Instrumenty te mogą obejmować zagraniczne kontrakty terminowe typu futures, inne fundusze inwestycyjne typu ETF, które zapewniłyby podobną ekspozycję, lub niesfinansowane umowy swap, będące umowami, na mocy których kontrahent zgadza się zapewnić Funduszowi inwestującemu bezpośrednio w papiery wartościowe w Królestwie Arabii Saudyjskiej, zwroty z określonej ekspozycji w zamian za opłatę. W przypadku innych okoliczności, w których Fundusze inwestujące bezpośrednio w papiery wartościowe w Królestwie Arabii Saudyjskiej mogą nie być w stanie inwestować bezpośrednio w składniki Wskaźnika Referencyjnego, co może spowodować błąd odwzorowania, należy zapoznać się z sekcją zatytułowaną „Wskaźnik referencyjny i techniki inwestycyjne” powyżej.

Oprócz powyższego w przypadku Spółki i/lub Funduszu może również wystąpić błąd odwzorowania wynikający z podatku pobieranego u źródła, który Spółka i/lub Fundusz ponieśli z tytułu jakichkolwiek dochodów uzyskanych z Inwestycji. Poziom i wielkość błędu odwzorowania wynikającego z podatków pobieranych u źródła zależy od różnych czynników, takich jak wnioski o zwrot składane przez Spółkę i/lub Fundusz w różnych urzędach podatkowych, wszelkie świadczenia uzyskane przez Spółkę i/lub Fundusz na mocy traktatu podatkowego lub wszelka działalność związana z pożyczaniem papierów wartościowych prowadzona przez Spółkę i/lub Fundusz.

W poniższej tabeli przedstawiono przewidywany błąd odwzorowania, w normalnych warunkach rynkowych, Bieżących Funduszy w stosunku do Wskaźnika Referencyjnego każdego Funduszu, z wyjątkiem sytuacji, gdy dla Bieżących Funduszy, które posiadają wiele Klas Tytułów Uczestnictwa, wyświetlany jest przewidywany błąd odwzorowania dla Klas Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia w stosunku do Wskaźnika Referencyjnego odpowiedniego Funduszu (który również nie posiada zabezpieczenia). Nie należy się kierować przewidywanym błędem odwzorowania Funduszu w odniesieniu do jego przyszłych wyników. Roczne i półroczne sprawozdanie oraz rozliczenia określają rzeczywiste zrealizowane błędy odwzorowania na koniec okresu objętego przeglądem.

Fundusz	Przewidywany błąd odwzorowania
iShares \$ Short Duration Corp Bond UCITS ETF	Do 0,200%
iShares \$ Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF	Do 0,300%
iShares \$ Treasury Bond 0-3 Month UCITS ETF	Do 0,050%
iShares \$ Treasury Bond 20+ yr UCITS ETF	Do 0,050%
iShares \$ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF	Do 0,100%
iShares \$ Ultrashort Bond UCITS ETF	Do 0,100%
iShares € Govt Bond 0-3 Month UCITS ETF	Do 0,050%
iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF	Do 0,150%
iShares € Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF	Do 0,100%
iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF	Do 0,100%
iShares £ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF	Do 0,100%
iShares £ Ultrashort Bond UCITS ETF	Do 0,100%
iShares Ageing Population UCITS ETF	Do 0,300%
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	Do 0,400%
iShares China CNY Bond UCITS ETF	Do 0,250%
iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF	Do 0,250%
iShares Copper Miners UCITS ETF	Do 0,300%

Fundusz	Przewidywany błąd odwzorowania
iShares Digital Entertainment and Education UCITS ETF	Do 0,250%
iShares Digital Security UCITS ETF	Do 0,400%
iShares Digitalisation UCITS ETF	Do 0,300%
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	Do 0,850%
iShares Edge MSCI EMU Multifactor UCITS ETF	Do 0,300%
iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF	Do 0,300%
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	Do 0,300%
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	Do 0,300%
iShares Edge MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF	Do 0,100%
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	Do 0,100%
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	Do 0,100%
iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	Do 0,200%
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	Do 0,150%
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	Do 0,200%
iShares Electric Vehicles and Driving Technology UCITS ETF	Do 0,400%
iShares Energy Storage & Hydrogen UCITS ETF	Do 0,300%
iShares Essential Metals Producers UCITS ETF	Do 0,300%
iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF	Do 0,250%
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	Do 0,300%
iShares Inclusion and Diversity UCITS ETF	Do 0,500%
iShares India INR Govt Bond UCITS ETF	Do 0,350%
iShares Lithium & Battery Producers UCITS ETF	Do 0,500%
iShares Metaverse UCITS ETF	Do 0,350%
iShares MSCI ACWI SRI UCITS ETF	Do 0,450%
iShares MSCI China A UCITS ETF	Do 1,500%
iShares MSCI China Tech UCITS ETF	Do 0,300%
iShares MSCI China UCITS ETF	Do 0,250%
iShares MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF	Do 0,500%
iShares MSCI EM ex-China UCITS ETF	Do 0,500%
iShares MSCI EM IMI Screened UCITS ETF	Do 0,500%
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	Do 0,500%
iShares MSCI EMU ESG Enhanced CTB UCITS ETF	Do 0,250%
iShares MSCI EMU Screened UCITS ETF	Do 0,300%
iShares MSCI EMU Large Cap UCITS ETF	Do 0,250%
iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF	Do 0,300%
iShares MSCI EMU SRI UCITS ETF	Do 0,300%
iShares MSCI Europe ESG Enhanced CTB UCITS ETF	Do 0,200%
iShares MSCI Europe Screened UCITS ETF	Do 0,200%
iShares MSCI Europe Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	Do 0,300%
iShares MSCI France UCITS ETF	Do 0,500%
iShares MSCI Global Semiconductors UCITS ETF	Do 0,150%
iShares MSCI India UCITS ETF	Do 0,400%
iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF	Do 0,200%
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF	Do 0,150%
iShares MSCI Japan SRI EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	Do 0,200%
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	Do 0,150%
iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF	Do 0,100%
iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	Do 0,100%
iShares MSCI USA Leaders UCITS ETF	Do 0,120%
iShares MSCI USA Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	Do 0,150%
iShares MSCI USA Momentum Factor Advanced UCITS ETF	Do 0,100%
iShares MSCI USA Quality Factor Advanced UCITS ETF	Do 0,200%
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	Do 0,100%
iShares MSCI USA Value Factor Advanced UCITS ETF	Do 0,100%
iShares MSCI World ESG Enhanced CTB UCITS ETF	Do 0,150%
iShares MSCI World Screened UCITS ETF	Do 0,150%
iShares MSCI World Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	Do 0,200%
iShares MSCI World Momentum Factor Advanced UCITS ETF	Do 0,300%
iShares MSCI World Quality Factor Advanced UCITS ETF	Do 0,500%
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	Do 0,150%
iShares MSCI World Value Factor Advanced UCITS ETF	Do 0,200%
iShares NASDAQ US Biotechnology UCITS ETF	Do 0,100%
iShares Nuclear Energy and Uranium Mining UCITS ETF	Do 0,400%
iShares OMX Stockholm Capped UCITS ETF	Do 0,300%
iShares Smart City Infrastructure UCITS ETF	Do 0,250%
iShares STOXX Europe Equity Multifactor UCITS ETF	Do 0,300%
iShares STOXX USA Equity Multifactor UCITS ETF	Do 0,100%

Fundusz	Przewidywany błąd odwzorowania
iShares STOXX World Equity Multifactor UCITS ETF	Do 0,150%
iShares TA-35 Israel UCITS ETF	Do 1,500%
iShares US Equity Buyback Achievers UCITS ETF	Do 0,150%
iShares US Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF	Do 0,300%
iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF	Do 0,300%

EFEKTYWNE ZARZĄDZANIE PORTFELEM

Spółka może w imieniu każdego Funduszu i na warunkach oraz w granicach określonych przez Bank Centralny stosować techniki i instrumenty odnoszące się do zbywalnych papierów wartościowych do celów efektywnego zarządzania portfelem. Transakcje do celów efektywnego zarządzania portfelem mogą być przeprowadzane w celu ograniczenia ryzyka, obniżenia kosztów lub wygenerowania dodatkowego kapitału lub dochodu dla Funduszu o odpowiednim poziomie ryzyka, uwzględniając profil ryzyka danego Funduszu oraz Przepisy Ogólne Dyrektywy. Techniki i instrumenty te mogą obejmować inwestycje w FIP, takie jak obligacyjne kontrakty terminowe na stopy procentowe (które mogą być wykorzystywane do zarządzania ryzykiem stopy procentowej), kontrakty terminowe na indeks (które mogą być wykorzystywane do zarządzania przepływami pieniężnymi w perspektywie krótkoterminowej), opcje (które mogą być wykorzystane do osiągnięcia efektywności kosztowej, np. w przypadku gdy nabycie opcji jest bardziej opłacalne niż nabycie aktywów bazowych), swapy (które mogą być wykorzystywane do zarządzania ryzykiem walutowym) oraz Inwestycje w instrumenty rynku pieniężnego i/lub programy zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym. Takie techniki i instrumenty są określone w Załączniku II. Możliwe jest opracowanie nowych technik i instrumentów, które mogą być odpowiednie do wykorzystania przez Spółkę, a Spółka (zgodnie z wymogami Banku Centralnego) może wykorzystać takie techniki i instrumenty.

Fundusz może zawierać umowy pożyczki papierów wartościowych, umowy sprzedaży/zakupu z udzielonym/otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (repo/reverse repo) w celu efektywnego zarządzania portfelem na warunkach i w obrębie limitów określonych w Regulacjach Banku Centralnego w sprawie UCITS.

Wszystkie przychody z technik efektywnego zarządzania portfelem zostaną zwrócone do odpowiedniego Funduszu, po odliczeniu bezpośrednich i pośrednich kosztów oraz opłat operacyjnych (które nie obejmują ukrytych przychodów).

Maksymalna część Wartości Aktywów Netto Funduszy, która może podlegać umowom repo i reverse repo, wynosi 100%. Oczekiwana część Wartości Aktywów Netto Funduszy, która podlegać będzie umowom repo i reverse repo, wynosi 0%. Zakładany poziom nie stanowi jednak limitu, w związku z czym rzeczywista wielkość może być inna w różnych okresach, w zależności od m.in. warunków rynkowych.

Maksymalna część Wartości Aktywów Netto Funduszy, jaka może być przedmiotem pożyczek papierów wartościowych, wynosi 100%, a w przypadku niektórych Funduszy część ta będzie niższa, jak wskazano poniżej. Popyt na pożyczki papierów wartościowych i przestrzeganie przepisów podatkowych dla inwestorów w niektórych jurysdykcjach są istotnymi czynnikami wpływającymi na kwotę faktycznie pożyczaną z Funduszu w danym momencie. Popyt na pożyczki zmienia się w czasie i w dużym stopniu zależy od czynników rynkowych oraz obowiązujących przepisów podatkowych dla inwestorów w niektórych jurysdykcjach, a tych nie można precyzyjnie prognozować. W oparciu o dane historyczne wolumeny pożyczek dla Funduszy zainwestowanych w następujące klasy aktywów zazwyczaj mieszczą się w zakresach określonych poniżej, chociaż poziomy z przeszłości nie są gwarancją przyszłych poziomów.

Maksymalna część Wartości Aktywów Netto Funduszu, jaka może stanowić przedmiot pożyczki papierów wartościowych, jest ustalana według uznania Zarządzającego. **Inwestorzy powinni pamiętać, że ograniczenie przez Fundusz maksymalnego poziomu pożyczek papierów wartościowych w czasie, gdy popyt przekracza takie najwyższe dopuszczalne poziomy, może zmniejszyć potencjalne dochody Funduszu z tytułu pożyczania papierów wartościowych.**

Zarządzający Inwestycjami został wyznaczony przez Spółkę jako agent ds. pożyczania papierów wartościowych Funduszy na warunkach umowy o zarządzaniu pożyczkami papierów wartościowych. Zgodnie z warunkami takiej umowy agent ds. pożyczania papierów wartościowych jest powoływany do zarządzania działalnością Funduszy w zakresie udzielania pożyczek papierów wartościowych. Jest on uprawniony do otrzymania zapłaty z dochodu uzyskanego z pożyczania papierów wartościowych jako dodatku do wynagrodzenia otrzymywanego z tytułu zarządzania inwestycją. Opłata agenta ds. pożyczania papierów wartościowych stanowi koszty bezpośrednie (i, w stosownych przypadkach, pośrednie koszty/opłaty operacyjne) działalności Funduszy związanej z udzielaniem pożyczek papierów wartościowych. Wszystkie przychody uzyskane z działalności związanej z udzielaniem pożyczek papierów wartościowych pomniejszone o opłatę dla agenta ds. pożyczania papierów wartościowych zostaną zwrócone do odpowiedniego Funduszu. W przypadku wygenerowania przychodów agent ds. pożyczania papierów wartościowych otrzyma zapłatę w wysokości 37,5% takich przychodów z pożyczek papierów wartościowych i z tej zapłaty pokryje wszelkie koszty operacyjne i administracyjne stron trzecich związane z taką działalnością lub w związku z nią poniesione. W zakresie, w jakim koszty udzielania pożyczek papierów wartościowych należne stronom trzecim przekraczają zapłatę dla agenta ds. pożyczania papierów wartościowych, agent pokryje ewentualne nadwyżki z własnych aktywów. Pełne dane finansowe dotyczące kwot uzyskanych i wydatków poniesionych w związku z pożyczkami papierów wartościowych na rzecz Funduszy, w tym uiszczonych lub należnych opłat, zostaną również włączone do rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych. Uzgodnienia dotyczące pożyczek papierów wartościowych i związane z tym koszty będą poddawane przeglądowi co najmniej raz w roku.

Fundusz	Oczekiwana Wartość Aktywów Netto objętych transakcjami pożyczania (%)	Maksymalna Wartość Aktywów Netto, która może stanowić przedmiot pożyczki (%)
iShares \$ Short Duration Corp Bond UCITS ETF	0-31%	100%

Fundusz	Oczekiwana Wartość Aktywów Netto objętych transakcjami pożyczania (%)	Maksymalna Wartość Aktywów Netto, która może stanowić przedmiot pożyczki (%)
iShares \$ Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF	0-31%	100%
iShares \$ Treasury Bond 0-3 Month UCITS ETF	0-99%	100%
iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	0-99%	100%
iShares \$ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF	0-31%	100%
iShares \$ Ultrashort Bond UCITS ETF	0-31%	100%
iShares € Govt Bond 0-3 Month UCITS ETF	0-99%	100%
iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF	0-99%	100%
iShares € Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF	0-31%	100%
iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF	0-31%	100%
iShares £ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF	0-31%	100%
iShares £ Ultrashort Bond UCITS ETF	0-31%	100%
iShares Ageing Population UCITS ETF	0%-10%	11%
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	0%-17%	19%
iShares China CNY Bond UCITS ETF	0-65%	100%
iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF	0-65%	100%
iShares Copper Miners UCITS ETF	0-34%	37%
iShares Digital Entertainment and Education UCITS ETF	0-34%	37%
iShares Digital Security UCITS ETF	0-22%	24%
iShares Digitalisation UCITS ETF	0%-20%	22%
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	0%-15%	17%
iShares Edge MSCI EMU Multifactor UCITS ETF	0%-10%	11%
iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF	0%-14%	15%
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	0%-10%	11%
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	0%-15%	17%
iShares Edge MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF	0%-10%	11%
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	0%-10%	11%
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	0%-10%	11%
iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	0%-10%	11%
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	0%-10%	11%
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	0%-15%	17%
iShares Electric Vehicles and Driving Technology UCITS ETF	0%-34%	37%
iShares Energy Storage & Hydrogen UCITS ETF	0-34%	37%
iShares Essential Metals Producers UCITS ETF	0%-34%	37%
iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF	0-31%	100%
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	0%-25%	28%
iShares Inclusion and Diversity UCITS ETF	0%-39%	43%
iShares Lithium & Battery Producers UCITS ETF	0%-34%	37%
iShares Metaverse UCITS ETF	0%-34%	37%
iShares MSCI ACWI SRI UCITS ETF	0%-34%	37%
iShares MSCI China A UCITS ETF	0%-5%	6%
iShares MSCI China Tech UCITS ETF	0%-15%	17%

Fundusz	Oczekiwana Wartość Aktywów Netto objętych transakcjami pożyczania (%)	Maksymalna Wartość Aktywów Netto, która może stanowić przedmiot pożyczki (%)
iShares MSCI China UCITS ETF	0%-14%	15%
iShares MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF	0%-19%	20%
iShares MSCI EM ex-China UCITS ETF	0%-29%	31%
iShares MSCI EM IMI Screened UCITS ETF	0%-24%	27%
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	0%-19%	21%
iShares MSCI EMU ESG Enhanced CTB UCITS ETF	0%-10%	11%
iShares MSCI EMU Screened UCITS ETF	0%-10%	11%
iShares MSCI EMU Large Cap UCITS ETF	0%-20%	22%
iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF	0%-35%	39%
iShares MSCI EMU SRI UCITS ETF	0%-10%	11%
iShares MSCI Europe ESG Enhanced CTB UCITS ETF	0%-25%	27%
iShares MSCI Europe Screened UCITS ETF	0%-25%	28%
iShares MSCI Europe Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	0%-20%	22%
iShares MSCI France UCITS ETF	0%-10%	11%
iShares MSCI Global Semiconductors UCITS ETF	0%-34%	37%
iShares MSCI India UCITS ETF	0%-5%	6%
iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF	0%-34%	37%
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF	0%-34%	38%
iShares MSCI Japan SRI EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	0%-34%	37%
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	0%-39%	43%
iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF	0%-10%	11%
iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	0%-10%	11%
iShares MSCI USA Leaders UCITS ETF	0%-34%	37%
iShares MSCI USA Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	0%-10%	11%
iShares MSCI USA Momentum Factor Advanced UCITS ETF	0%-34%	37%
iShares MSCI USA Quality Factor Advanced UCITS ETF	0%-34%	37%
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	0%-5%	6%
iShares MSCI USA Value Factor Advanced UCITS ETF	0%-34%	37%
iShares MSCI World ESG Enhanced CTB UCITS ETF	0%-20%	22%
iShares MSCI World Screened UCITS ETF	0%-20%	22%
iShares MSCI World Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	0%-15%	17%
iShares MSCI World Momentum Factor Advanced UCITS ETF	0%-34%	37%
iShares MSCI World Quality Factor Advanced UCITS ETF	0%-34%	37%
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	0%-20%	22%
iShares MSCI World Value Factor Advanced UCITS ETF	0%-34%	37%
iShares NASDAQ US Biotechnology UCITS ETF	0%-24%	26%
iShares Nuclear Energy and Uranium Mining UCITS ETF	0%-34%	37%
iShares OMX Stockholm Capped UCITS ETF	0%-25%	28%
iShares Smart City Infrastructure UCITS ETF	0%-19%	21%
iShares STOXX Europe Equity Multifactor UCITS ETF	0%-10%	11%

Fundusz	Oczekiwana Wartość Aktywów Netto objętych transakcjami pożyczania (%)	Maksymalna Wartość Aktywów Netto, która może stanowić przedmiot pożyczki (%)
iShares STOXX USA Equity Multifactor UCITS ETF	0%-10%	11%
iShares STOXX World Equity Multifactor UCITS ETF	0%-15%	17%
iShares TA-35 Israel UCITS ETF	0%-5%	6%
iShares US Equity Buyback Achievers UCITS ETF	0%-10%	11%
iShares US Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF	0-31%	100%

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu fundusze iShares India INR Govt Bond UCITS ETF i iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF nie angażują się w transakcje pożyczania papierów wartościowych.

CZYNNIKI RYZYKA

W odniesieniu do Funduszy zwraca się uwagę inwestorów na następujące czynniki ryzyka. Nie jest to wyczerpujący wykaz czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Spółkę lub w jej Fundusze.

Ogólne ryzyko inwestycyjne

Ryzyko inwestycyjne

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie gwarantują osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Ceny Tytułów Uczestnictwa i dochody z nich osiągnięte mogą spadać, jak również wzrastać, a inwestor może nie odzyskać pełnej zainwestowanej kwoty. Nie można zagwarantować, że jakkolwiek Fundusz zrealizuje swój cel inwestycyjny lub że inwestor odzyska pełną kwotę zainwestowaną w Fundusz. Zwrot z kapitału i dochód każdego Funduszu opierają się na aprecjacji kapitału i przychodach z posiadanych papierów wartościowych, po pomniejszeniu o poniesione koszty oraz wszelkie stosowne Cła i Oplaty. W związku z tym można oczekiwać, że zwrot z każdego Funduszu będzie się wahać w reakcji na zmiany aprecjacji kapitału lub dochodów.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko, że wartość jednego lub większej liczby rynków, na których inwestuje Fundusz, spadnie, łącznie z możliwością gwałtownego i nieprzewidywalnego spadku na tych rynkach. Wartość papierów wartościowych lub innych aktywów może ulec obniżeniu z powodu zmian ogólnych warunków rynkowych, tendencji gospodarczych lub zdarzeń, które nie są szczególnie związane z emitentem papierów wartościowych lub innych aktywów, albo czynników, które wpływają na danego emitenta lub emitentów, giełdę, kraj, grupę krajów, region, rynek, branżę, grupę branż, sektor lub klasę aktywów. Na Fundusz i jego inwestycje znaczący wpływ mogą mieć wydarzenia lokalne, regionalne lub globalne, takie jak wojna, akty terroryzmu, rozprzestrzenianie się choroby zakaźnej lub inne kwestie związane ze zdrowiem publicznym, recesje lub inne zdarzenia.

Ryzyko związane z kwestiami zrównoważonego rozwoju – informacje ogólne

Ryzyko związane z kwestiami zrównoważonego rozwoju to pojęcie oznaczające ryzyko inwestycyjne (niepewność lub prawdopodobieństwo wystąpienia istotnych strat w stosunku do oczekiwanego zwrotu z inwestycji) wynikające z kwestii środowiskowych, społecznych lub związanych z ładem korporacyjnym.

Ryzyko związane z kwestiami zrównoważonego rozwoju w zakresie kwestii środowiskowych obejmuje między innymi ryzyko klimatyczne, zarówno fizyczne, jak i wynikające z transformacji spowodowanej zmianami klimatu. Ryzyko fizyczne dotyczy fizycznych, gwałtownych lub długoterminowych, skutków wywołanych zmianą klimatu. Przykładowo, częste i poważne zdarzenia związane ze zmianami klimatu mogą mieć wpływ na produkty i usługi oraz łańcuchy dostaw. Ryzyko dotyczące transformacji, odnoszące się np. do polityki, technologii, rynków czy reputacji, ma swoje źródło w działaniach mających na celu dostosowanie się do gospodarki niskoemisyjnej w celu złagodzenia zmian klimatu. Ryzyko w zakresie kwestii społecznych może obejmować między innymi prawa pracownicze i relacje ze społeczeństwem. Czynniki ryzyka dotyczące ładu korporacyjnego to między innymi czynniki ryzyka związane z niezależnością zarządu, własnością i kontrolą, a także audytem i podatkami. Te czynniki ryzyka mogą wpływać na efektywność operacyjną emitenta i jego zdolność do funkcjonowania w sytuacji wystąpienia niekorzystnych czynników, jak również na jego odbiór społeczny i reputację, wpływając na rentowność, a w konsekwencji na wzrost kapitału emitenta i ostatecznie na wartość posiadanych Tytułów Uczestnictwa Funduszu.

Powyżej podano tylko przykłady czynników ryzyka związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju, a profil ryzyka inwestycji jest określany także przez inne rodzaje ryzyka. Znaczenie, dotkliwość, istotność i horyzont czasowy czynników ryzyka związanych z kwestiami zrównoważonego rozwoju oraz innych czynników ryzyka mogą się znacznie różnić w wypadku różnych Funduszy.

Ryzyko związane z kwestiami zrównoważonego rozwoju może przejawiać się w różnych istniejących rodzajach ryzyka (w tym m.in. ryzyku rynkowym, płynności, koncentracji, kredytowym, niedopasowania aktywów i pasywów itp.). Przykładowo, Fundusz może inwestować w akcje lub papiery dłużne emitenta, który może być narażony na potencjalny spadek przychodów lub zwiększenie kosztów w związku z fizycznym ryzykiem dotyczącym klimatu (np. zmniejszeniem zdolności produkcyjnych z powodu zakłóceń w łańcuchu dostaw, niższą sprzedażą spowodowaną gwałtownymi zmianami popytu lub wyższymi kosztami operacyjnymi albo kosztami kapitału) lub z ryzykiem związanym z transformacją (np. zmniejszonym popytem na produkty i usługi charakteryzujące się wysoką emisyjnością lub wyższymi kosztami produkcji z powodu zmieniających się cen surowców). W rezultacie czynniki ryzyka związane z kwestiami zrównoważonego rozwoju mogą mieć istotny wpływ na inwestycję, mogą zwiększać zmienność jej wartości, wpływać na płynność i mogą powodować utratę wartości Tytułów Uczestnictwa Funduszu.

Wpływ wyżej wymienionych czynników ryzyka może być większy w wypadku Funduszy charakteryzujących się określoną koncentracją sektorową lub geograficzną, np. Funduszy, których inwestycje są skoncentrowane geograficznie w rejonach podatnych na niekorzystne warunki pogodowe – w ich wypadku niekorzystne fizyczne zdarzenia klimatyczne mogą w większym stopniu wpływać na wartość inwestycji w Fundusz – lub Funduszy o określonej koncentracji sektorowej, np. inwestujących w branżę lub emitentów charakteryzujących się wysoką emisją dwutlenku węgla lub wysokimi kosztami przejścia na alternatywne rozwiązania niskoemisyjne, w wypadku których wartość inwestycji w Fundusz może być bardziej wrażliwa na ryzyko klimatyczne związane z transformacją.

Każdy z tych czynników z osobna lub ich kumulatywne wystąpienie może mieć trudny do przewidzenia wpływ na inwestycję danego Funduszu. W normalnych warunkach rynkowych takie zdarzenia mogą mieć istotny wpływ na wartość Tytułów Uczestnictwa Funduszu.

Oceny ryzyka związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju dokonuje się dla poszczególnych kategorii aktywów i celów Funduszy. Różne kategorie aktywów wymagają różnych danych i narzędzi w celu oceny istotności oraz znaczącego różnicowania emitentów i aktywów. Analiza czynników ryzyka i zarządzanie nimi odbywa się równolegle poprzez ustalanie priorytetów na podstawie istotności i celu Funduszu.

Chociaż dostawcy indeksów Wskaźników Referencyjnych Funduszy dostarczają opisów tego, co każdy Wskaźnik Referencyjny ma osiągnąć, dostawcy indeksów zasadniczo nie udzielają żadnej gwarancji ani nie przyjmują żadnej odpowiedzialności w odniesieniu do jakości, dokładności lub kompletności danych dotyczących ich wskaźników referencyjnych bądź w ich dokumentach dotyczących metodologii indeksowej, ani też żadnej gwarancji, że opublikowane wskaźniki będą zgodne z opisanymi przez nie metodami indeksów referencyjnych. Błędy w jakości, dokładności i kompletności danych mogą pojawiać się od czasu do czasu i mogą nie zostać zidentyfikowane i skorygowane przez pewien czas, szczególnie w przypadku indeksów rzadziej używanych.

Wpływ ryzyka związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju będzie się prawdopodobnie zwiększał wraz z upływem czasu, a nowe czynniki ryzyka w tym zakresie mogą zostać zidentyfikowane w miarę pojawiania się nowych danych i informacji dotyczących czynników związanych z kwestiami zrównoważonego rozwoju i ich skutków.

Badanie Wskaźników Referencyjnych ESG

Niektóre Fundusze dążą do odwzorowania wyników Wskaźnika Referencyjnego, który według jego dostawcy ma być weryfikowany w oparciu o kryteria ESG i wyklucza emitentów zaangażowanych lub czerpiących dochody (powyżej progu określonego przez dostawcę indeksu) z niektórych działalności biznesowych, bądź ważenia emitentów w ramach Wskaźnika Referencyjnego w celu optymalizacji wyników ESG przy każdym równoważeniu indeksu. Inwestorzy zatem powinni być usatysfakcjonowani z zakresu weryfikacji ESG przeprowadzanej przez dany Wskaźnik Referencyjny przed zainwestowaniem w dany Fundusz.

Sentyment inwestorów wobec emitentów postrzeganych jako świadomych kwestii ESG czy nastawienie wobec koncepcji ESG może z czasem ulec zmianie. Może mieć to wpływ na popyt na inwestycje oparte o ESG, a także wpływać na ich wyniki.

Ze względu na zastosowanie kryteriów ESG do odpowiedniego Indeksu Macierzystego / spektrum inwestycyjnego w celu ustalenia, czy kwalifikuje się on do włączenia do właściwego Wskaźnika Referencyjnego, Wskaźnik Referencyjny będzie obejmował węższe spektrum papierów wartościowych w porównaniu z Indeks Macierzystym / spektrum inwestycyjnym, a papiery wartościowe Wskaźnika Referencyjnego będą prawdopodobnie miały również inne wagi sektorowe GICS i wagi czynnikowe w porównaniu z Indeks Macierzystym / spektrum inwestycyjnym. W przypadku gdy Wskaźnik Referencyjny będzie celował w podobny profil ryzyka do Indeksu Macierzystego / spektrum inwestycyjnego, może mieć on jednak inny profil wyników niż Indeks Macierzysty / spektrum inwestycyjne ze względu na węższy zakres papierów wartościowych Wskaźnika Referencyjnego. To węższe spektrum papierów wartościowych niekoniecznie musi radzić sobie równie dobrze, jak te papiery wartościowe, które nie spełniają kryteriów kontroli ESG, co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki Funduszu w stosunku do innego programu zbiorowego inwestowania, który śledzi Indeks Macierzysty / spektrum inwestycyjne. Dostawca indeksu Wskaźnika Referencyjnego może dodać zastosowanie kryteriów wykluczających opartych na ESG, które mogą skutkować rezygnacją z możliwości zakupu przez dany Fundusz, lub w inny sposób zmniejszając ekspozycję na niektóre papiery wartościowe, lub ich zaniżenie, jeżeli w przeciwnym wypadku byłoby korzystne przeprowadzenie takiego zakupu lub utrzymanie posiadania takich papierów wartościowych, i/lub sprzedając papiery wartościowe ze względu na ich charakterystykę w zakresie ESG, kiedy w przeciwnym wypadku mogłoby to być niekorzystne. W związku z tym stosowanie takich kryteriów może mieć wpływ na wyniki inwestycji danego Funduszu.

Badanie Wskaźnika Referencyjnego pod względem jego kryteriów ESG jest zazwyczaj przeprowadzane przez dostawcę indeksu tylko podczas równoważenia indeksu, chociaż niektóre indeksy mogą być badane przez dostawcę indeksu pod względem przypadków naruszenia UNGC podczas okresowych przeglądów pomiędzy równoważeniami indeksu. Firmy, które wcześniej spełniały kryteria kwalifikacji Wskaźnika Referencyjnego i w związku z tym zostały włączone do tego Wskaźnika Referencyjnego oraz do Funduszu, mogą nieoczekiwanie lub nagle odczuć skutki poważnych kontrowersji, które negatywnie wpłyną na ich cenę, a tym samym na wyniki Funduszu. W przypadku gdy firmy te należą aktualnie do Wskaźnika Referencyjnego, pozostaną one w tym Wskaźniku Referencyjnym i w związku z tym będą nadal w posiadaniu Funduszu do następnego zaplanowanego równoważenia (lub przeglądu okresowego), gdy dana spółka przestanie wchodzić w skład Wskaźnika Referencyjnego, a likwidacja pozycji będzie możliwa do zrealizowania (w opinii Zarządzającego Inwestycjami). Fundusz śledzący taki Wskaźnik Referencyjny może zatem zaprzestać spełniania kryteriów ESG pomiędzy równoważeniami indeksu, dopóki Wskaźnik Referencyjny nie zostanie ponownie zrównoważony zgodnie ze swoimi kryteriami indeksowymi, kiedy to Fundusz również zostanie zrównoważony zgodnie ze swoim Wskaźnikiem Referencyjnym. W momencie gdy ze Wskaźnika Referencyjnego zostaną wykluczone papiery wartościowe, których dotyczy ta sytuacja, cena papierów wartościowych (w szczególności papierów wartościowych spółek dotkniętych wydarzeniem budzącym poważne kontrowersje) mogła już ulec obniżeniu i nie powrócić do poprzedniego poziomu, a zatem Fundusz mógłby sprzedawać te papiery po stosunkowo niskiej cenie.

Weryfikacja emitentów w celu włączenia ich do Wskaźnika Referencyjnego Funduszu jest przeprowadzana przez dostawcę indeksu na podstawie ratingu i/lub kryteriów weryfikacji ESG dostawcy indeksu lub innych stron trzecich. Może to być uzależnione od informacji i danych uzyskanych od zewnętrznych dostawców danych, które mogą być niekompletne, niedokładne lub niespójne. Może również wystąpić opóźnienie między datą pozyskania danych a datą ich wykorzystania, co może wpłynąć na aktualność i jakość danych. Żaden z Funduszy ani Zarządzający czy Zarządzający Inwestycjami nie składa żadnych oświadczeń ani nie udziela żadnych gwarancji, wyraźnych czy

dorozumianych, w odniesieniu do uczciwości, poprawności, dokładności, zasadności lub kompletności informacji/danych dostawcy indeksu, ratingów ESG, kryteriów kwalifikacji czy sposobu ich wdrażania. W przypadku, gdy status papieru wartościowego uznanego wcześniej za kwalifikujący się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego ulegnie zmianie, żaden z Funduszy ani Zarządzający czy Zarządzający Inwestycjami nie przyjmuje jakiegokolwiek odpowiedzialności w związku z taką zmianą. W celu uniknięcia wątpliwości – żaden z Funduszy, Zarządzający ani Zarządzający Inwestycjami, nie jest odpowiedzialny za zapewnienie, że papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego będą spełniać kryteria kwalifikacji stosowane przez dostawcę indeksu, ani za zapewnienie, że ratingi ESG nadane każdemu papierowi wartościowemu przez dostawcę indeksu lub inne strony trzecie są ważne.

Zakres, w jakim Fundusz może spełnić swoje zobowiązania lub cele w zakresie zrównoważonego rozwoju, może się zmieniać na bieżąco ze względu na takie czynniki, jak warunki rynkowe, wyniki ESG inwestycji bazowych oraz metodologia stosowana przez dostawcę Wskaźnika Referencyjnego dla Funduszu. Jeżeli wyniki Funduszu spadną poniżej zobowiązań dotyczących zrównoważonego rozwoju, Zarządzający Inwestycjami podejmie kroki w celu przywrócenia zgodności Funduszu z jego zobowiązaniami dotyczącymi zrównoważonego rozwoju w momencie następnego równoważenia Wskaźnika Referencyjnego.

Weryfikacje i standardy ESG to obszary rozwijające się, dlatego weryfikacje i rating ESG stosowane przez dostawcę indeksu mogą ewoluować i zmieniać się w miarę upływu czasu.

Fundusz może korzystać z FIP oraz prowadzić programy zbiorowego inwestowania, które mogą nie spełniać ratingów/kryteriów ESG stosowanych przez danego dostawcę indeksu. Fundusz może uzyskać ograniczoną ekspozycję (w tym, między innymi, na instrumenty pochodne i tytuły lub jednostki innych programów zbiorowego inwestowania) na emitentów z ekspozycjami, które mogą nie spełniać wymogów społecznie odpowiedzialnego inwestowania (socially responsible investment; „SRI”) i/lub kryteriów ESG stosowanych przez dostawcę indeksu. Możliwe są potencjalne niespójności w kryteriach ESG lub ratingach ESG stosowanych przez bazowe programy zbiorowego inwestowania, w które inwestuje Fundusz. Fundusz może również angażować się w pożyczanie papierów wartościowych i uzyskiwać zabezpieczenia, które mogą nie spełniać wymogów SRI i/lub kryteriów ESG stosowanych przez dostawcę indeksu.

Fundusze z kategoriami ESG lub oznaczeniami krajów

Niektóre Fundusze przyjęły lub uzyskały kategorię ESG (na przykład zgodnie z przepisami rozporządzenia SFDR lub francuskiego AMF) bądź oznaczenia krajów (na przykład belgijskiego Febelfin lub francuskiego SRI). W przypadku gdy takie Fundusze śledzą Wskaźnik Referencyjny i przestają spełniać wymogi kategorii ESG lub oznaczeń, zakłada się, że zostaną przywrócone do zgodności z odpowiednimi Wskaźnikami Referencyjnymi w chwili lub w okolicach następnego równoważenia indeksu. W takim momencie Fundusze będą równoważone zgodnie z odpowiednimi Wskaźnikami Referencyjnymi, z zastrzeżeniem wszelkich ograniczeń mających zastosowanie do Funduszy w wyniku kategoryzacji ESG lub oznaczeń krajów, ale niezastosowanych przez dostawcę indeksu do Wskaźników Referencyjnych (niezależnie od tego, czy z powodu ograniczeń niebędących częścią metodologii indeksu, czy też w wyniku błędu). Jeżeli Fundusz nie może posiadać papieru wartościowego we Wskaźniku Referencyjnym, aby spełnić ograniczenie wynikające z kategoryzacji ESG lub oznaczenia kraju, czego nie spełnia Wskaźnik Referencyjny, może to zwiększyć różnicę w śledzeniu i błąd śledzenia Funduszu. Wzrost może być pogłębiony przez zmienność rynku.

Okresowo mogą występować warunki, w których dostawca indeksu stwierdza, że nie jest możliwe przywrócenie równowagi Wskaźnika Referencyjnego w celu spełnienia, na zasadzie optymalnej, wszystkich celów ESG i celów innych niż ESG Wskaźnika Referencyjnego w tym samym czasie, a dostawca indeksu może zdecydować o zredukowaniu pewnych celów ESG lub celów innych niż ESG na podstawie swoich zasad w celu przeprowadzenia równoważenia. Jeśli tak się stanie, będzie to miało z kolei wpływ na wyniki Funduszu śledzącego taki Wskaźnik Referencyjny podczas równoważenia.

Zasady i standardy dotyczące kategorii ESG i oznaczeń są rozwijającym się obszarem. W miarę rozwoju takich zasad w czasie mogą się stać bardziej rygorystyczne i odbiegać od metodologii indeksów oraz celów inwestycyjnych, polityki lub strategii Funduszy, a nawet pozostawać ze sobą w sprzeczności. Kontynuacja przestrzegania przez Fundusz zmieniających się przepisów przy jednoczesnym utrzymaniu dotychczasowego celu inwestycyjnego, polityki i strategii może być niemożliwa lub niewykonalna albo może nie być zgodna z najlepszym interesem Funduszu i jego udziałowców jako całości. W takich sytuacjach Fundusz może zrezygnować z posiadania określonych kategorii ESG lub oznaczeń po upływie wyznaczonego okresu na zachowanie zgodności z obowiązującymi zasadami dotyczącymi kategorii ESG lub oznaczeń.

Dodatkowe ryzyko związane z funduszami iShares MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI EMU ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI Europe ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF oraz iShares MSCI World ESG Enhanced CTB UCITS ETF

Wskaźnik Referencyjny jest oznaczony przez dostawcę indeksu jako Unijny Wskaźnik Referencyjny Transformacji Klimatycznej w rozumieniu Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych. Wskaźnik Referencyjny ma na celu zapewnienie ekspozycji na portfel, który znajduje się na trajektorii w kierunku redukcji emisji dwutlenku węgla w sposób zgodny z długoterminowymi celami porozumienia paryskiego w zakresie globalnego ocieplenia.

Weryfikacja emitentów w celu włączenia ich do Wskaźnika Referencyjnego jest przeprowadzana przez dostawcę indeksu na podstawie ratingu i/lub kryteriów weryfikacji ESG dostawcy indeksu. Może to być uzależnione od informacji i danych uzyskanych od zewnętrznych dostawców danych, które mogą być niekompletne, niedokładne lub niespójne. Ponieważ niektóre cele dotyczące zmian klimatycznych w ramach Wskaźników Referencyjnych Transformacji Klimatycznej wybiegają w przyszłość, szczególnie trudno jest zapewnić lub upewnić się, że odpowiedni emitenci będą w stanie osiągnąć takie cele dotyczące zmian klimatycznych, a tym samym że odpowiedni Wskaźnik Referencyjny, oraz Fundusz śledzący taki Wskaźnik Referencyjny, również będą w stanie osiągnąć takie cele. Żaden z Funduszy ani Zarządzający czy Zarządzający Inwestycjami nie składa żadnych oświadczeń ani nie udziela żadnych gwarancji, wyraźnych czy dorozumianych, w odniesieniu do uczciwości, poprawności, dokładności, zasadności lub kompletności informacji/danych dostawcy indeksu, ratingów ESG, kryteriów kwalifikacji czy sposobu ich wdrażania. W przypadku, gdy status papieru wartościowego uznanego wcześniej za kwalifikujący się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego ulegnie zmianie, żaden z Funduszy ani Zarządzający czy Zarządzający Inwestycjami nie przyjmuje jakiejkolwiek odpowiedzialności w związku z taką zmianą. W celu uniknięcia wątpliwości żaden z Funduszy, Zarządzający ani Zarządzający Inwestycjami nie będzie odpowiedzialny za monitorowanie papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o kryteria kwalifikacji stosowane przez dostawcę wskaźnika, oceniać ważność ratingów ESG przyznanych każdemu z papierów wartościowych przez dostawcę wskaźnika, ani oceniać ważność jakiegokolwiek oznaczenia nadanego Wskaźnikowi Referencyjnemu przez dostawcę wskaźnika.

Ryzyko związane z inwestowaniem w Fundusze Inwestycyjne typu ETF odzwierciedlające skład indeksu

Ryzyko inwestowania pasywnego

Fundusze nie są aktywnie zarządzane i mogą podlegać wpływom ogólnego spadku segmentów rynku związanych z ich odnośnymi Wskaźnikami Referencyjnymi. Fundusze inwestują w papiery wartościowe zawarte w odpowiednich Wskaźnikach Referencyjnych lub dla nich reprezentatywne. Fundusze nie podejmują prób zajmowania pozycji obronnych w żadnych warunkach rynkowych, w tym na rynkach o tendencji spadkowej.

Ryzyko śledzenia indeksu

Fundusze, zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi, dążą do odwzorowania wyników przyjętych Wskaźników Referencyjnych poprzez strategie replikacji lub optymalizacji. Nie można jednak zapewnić, że stopień odwzorowania będzie pełny. Z Funduszami wiąże się ryzyko błędnego odwzorowania, czyli ryzyko sytuacji, w której osiągnięte przez nie zyski nie będą w pełni skorelowane z zyskami ich Wskaźników Referencyjnych. Wspomniany błąd odwzorowania może wynikać z braku możliwości utrzymywania dokładnie takich samych składników Wskaźnika Referencyjnego (choć nie jest to oczekiwana przyczyna błędu odwzorowania dla funduszy niereplikujących), np. w przypadku lokalnych ograniczeń w obrocie rynkowym, niewielkich składników nie płynnych, tymczasowej niedostępności lub przerwy w obrocie niektórymi papierami wartościowymi wchodzącymi w skład Wskaźnika Referencyjnego lub w celu spełnienia kryteriów ESG Funduszu, jego kategoryzacji lub oznaczeń, i/lub w przypadku gdy Regulacje bądź inne ograniczenia prawne ograniczają ekspozycję na składniki Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku Funduszu podlegającego przepisom art. 8 lub Funduszu z oznaczeniem kraju błąd w śledzeniu może wynikać z tego, że taki Fundusz nie może posiadać papieru wartościowego w swoim Wskaźniku Referencyjnym ze względu na konieczność przestrzegania ograniczenia mającego zastosowanie do Funduszu w wyniku jego kategoryzacji ESG lub oznaczenia kraju, ale niestosowanego przez podmiot dostarczający indeks (celowo lub w wyniku błędu) do Wskaźnika Referencyjnego.

W przypadku gdy Wskaźnik Referencyjny Funduszu będzie podlegać równoważeniu, a Fundusz będzie starał się odpowiednio zrównoważyć swój portfel, Fundusz może doświadczyć błędu odwzorowania, jeśli równoważenie portfela Funduszu nie utrzyma dokładnego lub równoczesnego dostosowania, czy to na zasadzie replikacji, czy optymalizacji, do Wskaźnika Referencyjnego. Na przykład Fundusz może potrzebować czasu na zakończenie wdrażania równoważenia po zrównoważeniu swojego Wskaźnika Referencyjnego. Ponadto Fundusz śledzący Wskaźnik Referencyjny o celach lub cechach ESG może odnotować odchylenie od wyników lub ryzyka ESG swojego Wskaźnika Referencyjnego. Do celów zachowania płynności Fundusze mogą utrzymywać część swoich aktywów netto w gotówce. Takie środki pieniężne nie będą podlegały wzrostom i spadkom zgodnie wraz ze zmianami w odpowiednich Wskaźnikach Referencyjnych. Ponadto Spółka korzysta z licencji na indeksy udzielonych przez zewnętrznych dostawców indeksów w celu użycia i odwzorowania Wskaźników Referencyjnych dla swoich Funduszy. Wypowiedzenie umowy licencji na indeks lub zmiana jej warunków przez dostawcę indeksu będzie mieć wpływ na zdolność odpowiednich Funduszy do dalszego wykorzystywania i odzwierciedlania ich Wskaźników Referencyjnych oraz osiągania założonych celów inwestycyjnych. W takich okolicznościach, w celu realizacji celu inwestycyjnego, Fundusz może również uzyskać ekspozycję na Wskaźnik Referencyjny poprzez inwestycje w inne instrumenty finansowe, w tym FDI, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną. Ewentualnie Dyrektorzy mogą podjąć takie działania, jakie opisano w sekcji zatytułowanej „Wskaźniki Referencyjne”. Niezależnie od warunków rynkowych, celem Funduszy jest odzwierciedlanie wyników ich odpowiednich Wskaźników Referencyjnych i nie dążą one do osiągnięcia lepszych wyników niż ich odpowiednie Wskaźniki Referencyjne.

Strategia optymalizacji

Odtwarzanie przez niektóre Fundusze ich odpowiednich Wskaźników Referencyjnych może nie być praktyczne lub opłacalne. Jeżeli polityka inwestycyjna Funduszu nie przewiduje odtwarzania jego Wskaźnika Referencyjnego, takie Fundusze mogą stosować techniki optymalizacji w celu odzwierciedlenia wyników ich odpowiednich Wskaźników Referencyjnych. Techniki optymalizacji mogą obejmować strategiczną selekcję niektórych (zamiast wszystkich) papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, utrzymywania papierów wartościowych w innych proporcjach niż proporcje Wskaźnika Referencyjnego i/lub korzystanie z FIP w celu odzwierciedlenia notowań niektórych papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego. Zarządzający

Inwestycjami może również wybierać papiery wartościowe niewchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli pozwalają one osiągnąć podobne wyniki z inwestycji (przy analogicznym profilu ryzyka), co określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Z Funduszami stosującymi techniki optymalizacji może wiązać się ryzyko błędu odwzorowania, czyli ryzyko sytuacji, w której zysk funduszy może nie odwzorować dokładnie wyniku Wskaźnika Referencyjnego.

Strategia replikacji dla replikujących Funduszy o Stałym Dochodzie

Fundusze o Stałym Dochodzie korzystające ze strategii replikacji mają na celu utrzymywanie papierów wartościowych o stałym dochodzie wszystkich emitentów odpowiednich Wskaźników Referencyjnych w podobnej proporcji do wag tych emitentów we Wskaźnikach Referencyjnych. Mogą one jednak nie posiadać wszystkich emisji obligacji wchodzących w skład odpowiednich Wskaźników Referencyjnych (np. w przypadku, gdy niektóre emisje obligacji są mniej płynne) oraz mogą utrzymywać emisje obligacji niebędące składnikami Wskaźników Referencyjnych (ale wykazują podobne wyniki i profil ryzyka odpowiadający emisjom obligacji we Wskaźnikach Referencyjnych) emitentów, którzy znajdują się w ich Wskaźnikach Referencyjnych. Posiadanie mniejszej liczby emisji obligacji może skutkować wzrostem koncentracji takich emisji obligacji w porównaniu z odpowiednimi Wskaźnikami Referencyjnymi Funduszy. Posiadanie mniejszej liczby emisji obligacji oraz posiadanie emisji obligacji nieuwzględnionych we Wskaźnikach Referencyjnych może potencjalnie zwiększyć ryzyko błędu odwzorowania takich Funduszy, które oznaczają ryzyko, że zwroty Funduszy mogą nie odzwierciedlać dokładnie zwrotów ich odpowiednich Wskaźników Referencyjnych.

Ryzyko Związane z Indekssem

Zgodnie z niniejszym Prospektem, w celu realizacji celu inwestycyjnego, każdy Fundusz dąży do osiągnięcia zysku, który zasadniczo odpowiada cenie i rentowności – przed potrąceniem opłat i wydatków – odnośnego Wskaźnika Referencyjnego publikowanego przez dostawcę indeksu. Nie można zapewnić, że dostawca indeksu poprawnie ustali skład Wskaźnika Referencyjnego, ani że Indeks ten będzie poprawnie ustalony i obliczany. Dostawca indeksu przedstawia opis celu, jaki Wskaźnik Referencyjny ma osiągnąć, lecz nie udziela gwarancji ani nie przyjmuje odpowiedzialności z tytułu jakości, poprawności czy kompletności danych dotyczących Indeksu Odniesienia, ani nie gwarantuje, że Wskaźnik Referencyjny będzie zgodny z opisaną metodologią tworzenia indeksu.

Zadaniem Zarządzającego Inwestycjami, jak opisano w niniejszym Prospekcie, jest zarządzanie Funduszami zgodnie z dostarczonym mu odpowiednim Wskaźnikiem Referencyjnym. W związku z tym Zarządzający Inwestycjami nie udziela żadnej gwarancji w odniesieniu do błędów dostawcy indeksu. Błędy w jakości, dokładności i kompletności danych mogą pojawiać się od czasu do czasu i mogą nie zostać zidentyfikowane i skorygowane przez pewien czas, szczególnie w przypadku indeksów rzadziej używanych. Zakres i jakość danych dotyczących emitentów i emisji (w szczególności nowych emisji) związanych z ESG może się różnić w zależności od klasy aktywów, ekspozycji rynkowej, sektorów lub typów instrumentów. W związku z tym zyski, straty lub koszty związane z błędem dostawcy indeksu będą ponoszone przez Fundusze i ich inwestorów. Na przykład w okresie, w którym Wskaźnik Referencyjny będzie zawierał nieprawidłowe składniki, Fundusz odzwierciedlający taki opublikowany Wskaźnik Referencyjny będzie posiadał ekspozycję rynkową na takie jego składniki oraz będzie miał niedostateczną ekspozycję na składniki, które powinny znaleźć się we Wskaźniku Referencyjnym. W związku z tym błędy mogą mieć negatywny lub pozytywny wpływ na wyniki Funduszy i ich inwestorów. Inwestorzy powinni rozumieć, że wszelkie zyski wynikające z błędów dostawcy indeksu zostaną zatrzymane przez Fundusze i ich inwestorów, a wszelkie straty wynikające z takich błędów będą ponoszone przez Fundusze i ich inwestorów.

Oprócz zaplanowanych procesów równoważenia dostawca indeksu może przeprowadzać dodatkowe doraźne równoważenia Wskaźnika Referencyjnego, na przykład w celu skorygowania błędów w wyborze składników indeksu. W przypadku gdy Wskaźnik Referencyjny Funduszu będzie równoważony, a Fundusz z kolei będzie równoważył swój portfel w celu dostosowania go do Wskaźnika Referencyjnego, wszelkie koszty transakcyjne (w tym wszelkie podatki od zysków kapitałowych i/lub podatki od transakcji) oraz ekspozycje rynkowe wynikające z takiego równoważenia portfela będą bezpośrednio ponoszone przez Fundusz i jego inwestorów. Nieplanowane równoważenia Wskaźnika Referencyjnego mogą również narażać Fundusze na ryzyko błędu odwzorowania, tzn. ryzyko, że ich zwroty nie będą dokładnie odzwierciedlać wyników Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym błędy i dodatkowe równoważenia doraźne przeprowadzane przez dostawcę indeksu w stosunku do Wskaźnika Referencyjnego mogą zwiększyć koszty i ryzyko rynkowe związane z danym Funduszem.

Jeżeli Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu zidentyfikowanie papierów wartościowych spełniających kryteria, które mają element przyszłościowy (np. papiery wartościowe, które mogą zapewnić wysoki zysk lub papiery wartościowe wybierane ze względu na wysoką jakość, wysoką dynamikę cen lub wysoką wartość), nie ma gwarancji, że Wskaźnik Referencyjny osiągnie swój cel. Na wynik papieru wartościowego może wpływać wiele czynników, a wpływ tych czynników na papier wartościowy lub jego cenę może być trudny do przewidzenia.

W odniesieniu do Funduszy, które bezpośrednio inwestują w papiery wartościowe w Królestwie Arabii Saudyjskiej, zakup papierów wartościowych w Królestwie Arabii Saudyjskiej wymaga, aby środki pieniężne z tytułu takich transakcji zostały rozliczone na odpowiednim rachunku powierniczym dwa dni robocze po dacie odpowiedniej transakcji („Wymóg rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2 w Królestwie Arabii Saudyjskiej”). Równoważenie Funduszy, które bezpośrednio inwestują w papiery wartościowe w Królestwie Arabii Saudyjskiej, może nie być w stanie spełnić Wymogu rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2 w Królestwie Arabii Saudyjskiej, jeżeli Fundusze te nie będą miały wystarczającej ilości dostępnych środków pieniężnych, a zamiast tego będą polegały na pożyczce środków pieniężnych od odpowiedniego powiernika w celu zapłaty za papiery wartościowe Królestwa Arabii Saudyjskiej.

Ryzyko Koncentracji Upoważnionego Uczestnika

Tylko Upoważniony Uczestnik może angażować się w transakcje tworzenia lub umarzania bezpośrednio z Funduszami. Niektóre Fundusze posiadają ograniczoną liczbę instytucji działających jako Upoważnieni Uczestnicy. W zakresie, w jakim instytucje te wycofają się z działalności lub nie będą w stanie kontynuować realizacji zleceń tworzenia i/lub umarzania w odniesieniu do Funduszy, a żaden inny Upoważniony Uczestnik nie będzie w stanie podjąć dalszych działań w celu realizacji zleceń tworzenia i/lub umarzania, Tytuły Uczestnictwa mogą być przedmiotem obrotu z dyskontem do Wartości Aktywów Netto Funduszy oraz podlegać usunięciu z rynku.

Ryzyko zakłócenia indeksu

Zakłócenia w obliczaniu i publikacji Wskaźnika Referencyjnego („Zdarzenia zakłócające indeks”) obejmują m.in. sytuacje, w których: poziom Wskaźnika Referencyjnego jest uznawany za niedokładny lub nie odzwierciedla rzeczywistych zmian na rynku, nie jest możliwe uzyskanie ceny lub wartości jednego lub kilku składników Wskaźnika Referencyjnego (np. z powodu utraty płynności lub zawieszenia notowań na giełdzie), dostawca indeksu nie obliczy i nie opublikuje poziomu Wskaźnika Referencyjnego lub Wskaźnik Referencyjny zostanie tymczasowo zawieszony lub trwale wycofany przez jego dostawcę. Takie Zdarzenia zakłócające indeks mogą mieć wpływ na dokładność i/lub dostępność publikowanej ceny Wskaźnika Referencyjnego, a w niektórych przypadkach również na Wartość Aktywów Netto Funduszu.

Ryzyko związane z obrotem wtórnym

Tytuły uczestnictwa będą zasadniczo przedmiotem obrotu na głównym rynku giełdy LSE (lub SIX lub Euronext) oraz mogą być notowane lub być przedmiotem obrotu na innych giełdach. Nie ma pewności, że Tytuły Uczestnictwa będą płynne na jednej lub wielu giełdach papierów wartościowych lub że cena rynkowa, po której Tytuły Uczestnictwa będą przedmiotem obrotu na giełdzie, będzie taka sama jak Wartość Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa. Nie można zagwarantować, że po wprowadzeniu Tytułów Uczestnictwa na giełdę lub do obrotu na tej giełdzie pozostaną notowane lub będą przedmiotem obrotu na tej giełdzie.

Ryzyko zawieszenia obrotu na rynkach lokalnych

Na niektórych rynkach (w tym, między innymi, na Tajwanie) obrót na lokalnej giełdzie może być prowadzony przez jednego lub niewielką liczbę właścicieli rachunków na rynku lokalnym. Jeżeli taki właściciel rachunku nie przekaze papierów wartościowych lub środków pieniężnych w odniesieniu do transakcji, istnieje ryzyko zawieszenia obrotu w odniesieniu do wszystkich Funduszy, które realizują transakcje na rynku lokalnym za pośrednictwem takiego właściciela rachunku. Ryzyko to może wzrosnąć w przypadku, gdy Fundusz uczestniczy w programie pożyczania papierów wartościowych. Zawieszenie w każdym przypadku może zwiększyć koszty Funduszu.

Ryzyko kontrahenta i ryzyko handlowe

Ryzyko kontrahenta

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe dotyczące kontrahentów, z którymi zawiera transakcje, a także potencjalnie na ryzyko braku rozliczenia transakcji. Ryzyko kredytowe oznacza możliwość, że kontrahent będący stroną transakcji na instrumentach finansowych nie wykona zobowiązań, jakie na nim ciążyą wobec Spółki. Obejmuje to kontrahentów wszelkich transakcji dotyczących FIP zawieranych przez Fundusz. Zawieranie transakcji na FIP bez zabezpieczenia powoduje powstanie bezpośredniej ekspozycji na ryzyko kontrahenta. Spółka ogranicza znaczną część ponoszonego ryzyka kredytowego dotyczącego kontrahentów w ramach transakcji na FIP, żądając zabezpieczenia o wartości co najmniej równej wartości ekspozycji wobec danego kontrahenta, jednak w zakresie, w jakim dany FIP nie jest w pełni objęty zabezpieczeniem, niewypełnienie przez kontrahenta ciążących na nim zobowiązań może spowodować obniżenie wartości Funduszu. Walutowe kontrakty forward wykorzystywane przez Fundusz z Zabezpieczeniem Walutowym i Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego nie są zabezpieczone oraz wykorzystywane przez Fundusz z Zabezpieczeniem Walutowym i Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym mają niezabezpieczoną ekspozycję na ryzyko kontrahenta w przypadku takich kontrahentów walutowych w odniesieniu do FIP, z zastrzeżeniem limitów inwestycyjnych określonych w Załącznikach II i III oraz z zastrzeżeniem, że Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym nie mogą posiadać pozycji zabezpieczonych powyżej 105% ich Wartości Aktywów Netto. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu firma State Street jest jedynym kontrahentem w zakresie walutowych kontraktów forward wykorzystywanych przez jakiekolwiek Fundusze Akcyjne, które są również Funduszami z Zabezpieczeniem Walutowym. Ponadto firma State Street jest również jedynym kontrahentem w zakresie walutowych kontraktów forward wykorzystywanych przez Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym. Każdy nowy kontrahent jest poddawany formalnej weryfikacji, a wobec zaakceptowanych kontrahentów prowadzony jest na bieżąco monitoring i weryfikacja ich statusu. Spółka aktywnie nadzoruje ekspozycję na ryzyko kontrahenta oraz zarządza otrzymanymi zabezpieczeniami zawieranych transakcji. Ekspozycja na ryzyko kontrahenta jest przedmiotem ograniczeń inwestycyjnych określonych w Załączniku III.

Ryzyko kontrahenta wobec Depozytariusza i innych depozytariuszy

Spółka będzie narażona na ryzyko kredytowe Depozytariusza lub dowolnego depozytariusza, z którego usług korzysta Depozytariusz, w przypadku gdy środki pieniężne lub inne aktywa będą przechowywane przez Depozytariusza lub innych depozytariuszy. Ryzyko kredytowe oznacza możliwość, że kontrahent będący stroną transakcji na instrumentach finansowych nie wykona zobowiązań, jakie na nim ciążyą wobec Spółki. Środki pieniężne będące w posiadaniu Depozytariusza i innych depozytariuszy nie będą w praktyce rozdzielane, lecz będą stanowiły wierzytelność Depozytariusza lub innych depozytariuszy wobec Spółki jako deponenta. Takie środki pieniężne będą przechowywane wspólnie ze środkami pieniężnymi należącymi do innych klientów Depozytariusza i/lub innych depozytariuszy. W przypadku niewypłacalności Depozytariusza lub innych depozytariuszy Spółka będzie traktowana jako ogólny, niezabezpieczony wierzyciel Depozytariusza lub innych depozytariuszy w odniesieniu do należących do Spółki środków pieniężnych. Spółka może mieć trudności z odzyskaniem takich wierzytelności i/lub odzyskać je z opóźnieniem, może nie odzyskać ich pełnej kwoty lub nie odzyskać ich w ogóle.

W konsekwencji odpowiednie Fundusze mogą utracić część lub całość środków pieniężnych. Papiery wartościowe Spółki są jednak przechowywane przez Depozytariusza i wykorzystywane przez niego powierników pomocniczych na oddzielnych rachunkach i powinny być chronione na wypadek niewypłacalności Depozytariusza powierników pomocniczych. Spółka może zawierać dodatkowe porozumienia (np. lokować środki pieniężne w programach zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym) w celu ograniczenia ryzyka kredytowego związanego z posiadanymi środkami pieniężnymi, ale w rezultacie może być narażona na inne rodzaje ryzyka.

W celu ograniczania ryzyka ponoszonego przez Spółkę w związku ze współpracą z Depozytariuszem, Zarządzający Inwestycjami stosuje określone procedury, aby zapewnić, że Depozytariusz to podmiot cieszący się dobrą reputacją i że poziom ryzyka kredytowego jest możliwy do przyjęcia dla Spółki. W przypadku zmiany Depozytariusza nowy depozytariusz będzie podmiotem regulowanym podlegającym nadzorowi ostrożnościowemu o wysokim ratingu kredytowym przyznany przez międzynarodowe agencje ratingowe.

Odpowiedzialność Depozytariusza i odpowiedzialność Depozytariusza za Powierników Pomocniczych

Depozytariusz ponosi odpowiedzialność wobec Spółki i jej udziałowców za utratę przez Depozytariusza lub powierników pomocniczych przechowywanych instrumentów finansowych należących do Spółki. W przypadku takiej utraty Depozytariusz jest zobowiązany, zgodnie z Przepisami, do bezzwłocznego zwrotu Spółce instrumentu finansowego tego samego typu lub odpowiedniej kwoty, jeśli Depozytariusz nie może udowodnić, że utrata nastąpiła w wyniku zdarzenia zewnętrznego pozostającego poza jego uzasadnioną kontrolą, którego skutki byłyby nieuniknione mimo podjęcia wszelkich uzasadnionych kroków. Ten standard odpowiedzialności ma zastosowanie wyłącznie w stosunku do aktywów, które mogą być rejestrowane lub przechowywane na rachunku papierów wartościowych w imieniu Depozytariusza lub powiernika pomocniczego oraz aktywów, które mogą być fizycznie dostarczone Depozytariuszowi.

Depozytariusz ponosi również odpowiedzialność wobec Spółki i jej udziałowców za wszelkie inne straty poniesione przez Spółkę i/lub jej udziałowców w wyniku zaniedbania lub celowego niewypełnienia przez Depozytariusza zobowiązań wynikających z Przepisów. W przypadku braku zaniedbania lub celowego niewypełnienia przez Depozytariusza jego zobowiązań wynikających z Przepisów, Depozytariusz może nie ponosić odpowiedzialności wobec Spółki lub jej udziałowców za utratę aktywów Funduszu, które nie mogą być rejestrowane lub przechowywane na rachunku papierów wartościowych w imieniu Depozytariusza lub powiernika pomocniczego albo być fizycznie dostarczone Depozytariuszowi.

Na odpowiedzialność Depozytariusza nie ma wpływu fakt, że powierzył on pieczę nad aktywami Spółki osobie trzeciej. W przypadku przekazania pieczy lokalnym podmiotom, które nie podlegają skutecznym regulacjom ostrożnościowym, w tym minimalnym wymogom kapitałowemu, oraz nadzorowi w danej jurysdykcji Posiadacz Tytułów Uczestnictwa zostaną powiadomieni z wyprzedzeniem o ryzyku związanym z takim przekazaniem. Jak wspomniano wyżej, w przypadku braku zaniedbania lub celowego niewypełnienia przez Depozytariusza jego zobowiązań wynikających z Przepisów, Depozytariusz nie może ponosić odpowiedzialności wobec Spółki lub jej udziałowców za utratę aktywów Funduszu, które nie mogą być rejestrowane lub przechowywane na rachunku papierów wartościowych w imieniu Depozytariusza lub subpowiernika albo być fizycznie dostarczone Depozytariuszowi. W związku z tym, o ile na odpowiedzialność Depozytariusza nie ma wpływu fakt, że powierzył on pieczę nad aktywami Spółki osobie trzeciej, na rynkach, na których systemy powiernicze i/lub rozliczeniowe mogą nie być w pełni rozwinięte, Fundusz może być narażony na ryzyko powierników pomocniczych w odniesieniu do utraty takich aktywów w okolicznościach, w których Depozytariusz może nie ponosić odpowiedzialności.

Ryzyko dla Agenta Płatności – środki na dywidendy

Agent Płatności działający na rzecz Funduszy jest odpowiedzialny za dokonywanie wypłat dywidendy Uczestnikom w odpowiednim dniu wypłaty dywidendy. Na krótko przed dniem wypłaty dywidendy środki pieniężne przeznaczone do podziału między Uczestnikami w formie dywidendy zostaną przekazane Agentowi Płatności z rachunków pieniężnych Spółki prowadzonych przez Depozytariusza. W okresie przejściowym środki na dywidendy są przechowywane u Agenta Płatności (lub w powiązanym z nim banku depozytariusza) w formie środków pieniężnych, a Spółka będzie miała ekspozycję na ryzyko kredytowe w odniesieniu do takich środków pieniężnych wobec Agenta Płatności i powiązanego z nim banku depozytariusza. Środki pieniężne przechowywane przez Agenta Płatności nie będą w praktyce rozdzielane, ale będą stanowiły wierzytelność Agenta Płatności (lub powiązanego z nim banku depozytariusza) wobec Spółki jako deponenta. W przypadku niewypłacalności Agenta Płatności (lub powiązanego z nim banku depozytariusza) w okresie przejściowym Spółka będzie traktowana jako ogólny, niezabezpieczony wierzyciel Agenta Płatności (lub powiązanego z nim banku depozytariusza) w odniesieniu do takich środków pieniężnych. Spółka może mieć trudności z odzyskaniem takich wierzytelności i/lub odzyskać je z opóźnieniem, może nie odzyskać ich pełnej kwoty lub nie odzyskać ich w ogóle. W konsekwencji Spółka może utracić część lub całość dywidendy wypłacanej przez Agenta Płatności, co będzie skutkowało obniżeniem wartości Funduszu.

W Obrocie Giełdowym

Jeżeli kontrahent transakcji giełdowej bazowymi papierami wartościowymi Funduszu stanie w obliczu niewypłacalności, istnieje ryzyko związane z uznanymi giełdami i rynkami inwestycyjnymi określone w Załączniku I. Istnieje ryzyko, że odpowiednia uznana giełda lub rynek inwestycyjny, na którym realizowana jest transakcja, nie będzie stosować swoich zasad w sposób uczciwy i spójny, a nieprawidłowe transakcje zostaną zrealizowane pomimo niewypłacalności jednego z kontrahentów. Istnieje również ryzyko, że nieprawidłowa transakcja zostanie połączona z innymi nieprawidłowymi transakcjami, co może utrudniać identyfikację nieudanej transakcji, której stroną był Fundusz. Każde z tych zdarzeń może mieć negatywny wpływ na wartość Funduszu.

Rozliczenie za pośrednictwem Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych

Brak działania ze strony Wspólnego Depozytariusza i/lub Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych

Inwestorzy, którzy rozliczają się za pośrednictwem Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych, nie będą zarejestrowanymi Posiadaczami Tytułów Uczestnictwa w Spółce, będą posiadać pośredni udział w Tytułach Uczestnictwa, a prawa tych inwestorów, jeśli są Uczestnikami, będą podlegać ich umowie z odpowiednim Międzynarodowym Centralnym Depozytem Papierów Wartościowych albo innym porozumieniem z Uczestnikiem Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych (np. jego pełnomocnikiem, brokerem lub Centralnymi Depozytami Papierów Wartościowych, zależnie od przypadku). Spółka prześle wszelkie zawiadomienia i powiązaną dokumentację zarejestrowanemu posiadaczowi Zbiorowego Odcinka Udziałowego, Przedstawiciel Wspólnego Depozytariusza, z takim wyprzedzeniem, z jakim je przekazuje w zwykłym trybie podczas zwoływania walnych zgromadzeń. Przedstawiciel Wspólnego Depozytariusza posiada umowne zobowiązanie do przekazywania wszelkich takich otrzymanych przez niego zawiadomień Wspólnemu Depozytariuszowi, który z kolei ma umowne zobowiązanie do przekazywania wszelkich takich zawiadomień do odpowiedniego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych, zgodnie z warunkami jego powołania przez odpowiedni Międzynarodowy Centralny Depozyt Papierów Wartościowych. Odpowiedni Międzynarodowy Centralny Depozyt Papierów Wartościowych przekaże z kolei zawiadomienia otrzymane od Wspólnego Depozytariusza swoim Uczestnikom zgodnie ze swoimi zasadami i procedurami. Dyrektorzy rozumieją, że Wspólny Depozytariusz jest umownie zobowiązany do zestawienia wszystkich głosów otrzymanych od odpowiedniego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych (co odzwierciedla głosy otrzymane przez odpowiedni Międzynarodowy Centralny Depozyt Papierów Wartościowych od Uczestników) oraz że Przedstawiciel Wspólnego Depozytariusza ma obowiązek głosować zgodnie z taką instrukcją. Spółka nie może zapewnić, że Wspólny Depozytariusz przekazuje zawiadomienia o głosowaniu zgodnie z instrukcjami. Spółka nie może przyjmować instrukcji dotyczących głosowania od osób innych niż Przedstawiciel Wspólnego Depozytariusza.

Wypłaty

Za zgodą Przedstawiciela Wspólnego Depozytariusza wszelkie zadeklarowane dywidendy oraz wszelkie wpływy pieniężne z likwidacji oraz kwoty należne z tytułu przymusowego umorzenia są wypłacane przez Spółkę albo jej upoważnionego przedstawiciela (np. Agenta Płatności) na rzecz odpowiednich Międzynarodowych Centralnych Depozytów Papierów Wartościowych. Inwestorzy będący Uczestnikami mogą uzyskać swoje udiały w każdej wypłacie dywidendy albo wszelkich wpływach pieniężnych z likwidacji albo kwotach należnych z tytułu przymusowego umorzenia wypłacanych przez Spółkę wyłącznie z odpowiedniego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych, jeżeli zaś nie są Uczestnikami, mogą uzyskać swoje udiały w każdej wypłacie dywidendy albo wszelkich wpływach pieniężnych z likwidacji albo kwotach należnych z tytułu przymusowego umorzenia wypłacanych przez Spółkę w związku z ich inwestycją od swojego pełnomocnika, brokera albo odpowiedniego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych (w stosownych przypadkach, może to być Uczestnik albo mieć zawartą umowę z Uczestnikiem odpowiedniego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych).

Inwestorzy nie będą mieć żadnych roszczeń bezpośrednio wobec Spółki w odniesieniu do wypłaty dywidendy, jakichkolwiek wpływów z likwidacji i przymusowego umorzenia należnych udziałom reprezentowanym przez Zbiorowy Odcinek Udziałowy, a zobowiązania Spółki zostaną wypłacone poprzez płatność na rzecz odpowiedniego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych z upoważnienia Przedstawiciela Wspólnego Depozytariusza.

Specyficzne ryzyko inwestycyjne dla wszystkich Funduszy

Niedawne Zdarzenia Rynekowe

W reakcji na różne wydarzenia polityczne, społeczne i gospodarcze zarówno w Stanach Zjednoczonych, jak i poza nimi, mogą wystąpić okresy zmienności rynku. Uwarunkowania te spowodowały, a w wielu przypadkach nadal powodują, większą zmienność cen, mniejszą płynność, zwiększenie spreadów kredytowych oraz brak przejrzystości cen, przy czym wielu papierom wartościowym wciąż brak płynności, a ich wartość jest niepewna. Takie warunki rynkowe mogą mieć niekorzystny wpływ na Fundusze, w tym ze względu na niepewność wyceny niektórych papierów wartościowych Funduszu, i/lub spowodować nagły i znaczny wzrost lub spadek wartości aktywów posiadanych przez Fundusz. Znaczny spadek wartości portfela Funduszu może mieć wpływ na poziom pokrycia aktywami zadłużenia wynikającego z dźwigni Funduszu.

Czynniki ryzyka będące pochodną ewentualnego przyszłego kryzysu zadłużeniowego lub innego kryzysu gospodarczego mogą mieć niekorzystny wpływ na globalne ożywienie gospodarcze, sytuację finansową instytucji finansowych oraz działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Funduszu. Zakłócenia rynkowe i gospodarcze wpływały i mogą w przyszłości wpływać między innymi na poziom zaufania konsumentów i ich wydatki, wskaźniki upadłości osób fizycznych, poziomy zaciągania zobowiązań i niedotrzymania zobowiązań przez konsumentów oraz ceny nieruchomości mieszkaniowych. W zakresie, w jakim niepewność dotycząca gospodarki amerykańskiej lub globalnej niekorzystnie wpływa na zaufanie konsumentów i czynniki ryzyka kredytów konsumenckich, niepewność ta może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Funduszu. Obniżenie ratingów kredytowych głównych banków może zwiększyć ponoszone przez te banki koszty finansowania zewnętrznego i negatywnie wpłynąć na szeroko pojmowaną gospodarkę. Ponadto polityka Rezerwy Federalnej, w tym w odniesieniu do niektórych stóp procentowych, może mieć niekorzystny wpływ na wartość, zmienność i płynność dywidendowych i oprocentowanych papierów wartościowych. Zmienność na rynku, rosnące stopy procentowe i/lub niekorzystne warunki gospodarcze mogą negatywnie wpłynąć na zdolność Funduszu do osiągnięcia założonych celów inwestycyjnych.

Skutki Klęsk Żywiolowych, Katastrof Spowodowanych przez Człowieka i Epidemii

Niektóre regiony są narażone na ryzyko klęsk żywiołowych lub zdarzeń naturalnych o katastroficznym skutkach. Biorąc pod uwagę, że rozwój infrastruktury, agencji planowania zarządzania klęskami żywiołowymi, zasobów na potrzeby reagowania na klęski żywiołowe i źródeł pomocy, zorganizowanego finansowania publicznego na wypadek klęsk żywiołowych oraz technologii wczesnego ostrzegania o klęskach żywiołowych może w niektórych krajach być na niewystarczającym poziomie lub niewystarczająco wyważony, klęski żywiołowe mogą wyrzucić istotny niekorzystny wpływ na poszczególne spółki portfelowe lub szerzej pojęty rynek gospodarczy w danym regionie. Mogą się zdarzyć długie okresy zerwania podstawowych kanałów komunikacji, odcięcia od źródeł energii elektrycznej i innych rodzajów energii oraz przerwy w działalności spółki portfelowej. W przypadku wystąpienia takiej klęski zagrożone mogą być również inwestycje Funduszu. Skala przyszłych skutków gospodarczych klęsk żywiołowych może być również nieznana, może opóźnić możliwość inwestowania przez Fundusz w określone spółki i ostatecznie całkowicie uniemożliwić takie inwestycje.

Negatywny wpływ na inwestycje mogą mieć także katastrofy spowodowane przez człowieka. Publikacja informacji o katastrofach spowodowanych przez człowieka może mieć istotny negatywny wpływ na ogólne zaufanie konsumentów, co z kolei może w sposób istotny niekorzystnie wpłynąć na wyniki Inwestycji Funduszu, niezależnie od tego, czy spółki, w które Fundusz inwestuje, były bezpośrednio narażone na skutki takich katastrof.

Niekorzystny wpływ na wyniki Funduszu mogą również mieć epidemie. Na przykład COVID-19, zakaźna choroba układu oddechowego wywołana przez nowego koronawirusa wykryta w grudniu 2019 r., wywołała ogólnosiwiatową pandemię. Pandemia negatywnie wpłynęła na gospodarkę krajów z całego świata, oddziałując na wyniki poszczególnych przedsiębiorstw i rynków kapitałowych. Przyszłe epidemie i pandemie mogą mieć podobny skutek, a zasięgu ich oddziaływania nie da się obecnie przewidzieć.

Ponadto, jak to miało miejsce w przypadku COVID-19, wpływ chorób zakaźnych na kraje rozwijające się lub kraje rynków wschodzących może być większy niż gdzie indziej ze względu na słabiej rozwinięte systemy opieki zdrowotnej. Kryzysy zdrowotne powodowane chorobami zakaźnymi mogą w takich krajach nasilić istniejące wcześniej zagrożenia polityczne, społeczne i gospodarcze, skutkując dłuższym powrotem do koniunktury i zwiększeniem ryzyka inwestycyjnego w tych regionach. Jednym z długoterminowych skutków takich epidemii może być nasiloną zmienność, gdyż inwestorzy reagują na niepewną sytuację gospodarczą i szybko zmieniające się warunki oraz potencjalne straty w wartości inwestycji.

Rządy i organy regulacyjne mogą wdrażać nowe zasady i regulacje w odpowiedzi na kryzysy zdrowotne, które mogą mieć wpływ na różne branże i strategie inwestycyjne. Takie działania mogą obejmować bodźce fiskalne, zmiany w polityce ochrony zdrowia oraz dostosowania przepisów regulujących handel i podróże.

Ryzyko Interwencji Organów Rządowych

W odpowiedzi na recesję, spowolnienie gospodarcze lub niestabilność rynku finansowego rządy państw i organy nadzoru mogą podejmować działania interwencyjne poprzez wdrażanie środków oszczędnościowych i reform, jak to miało miejsce podczas globalnego kryzysu finansowego w latach 2007–2008. Nie ma gwarancji, że interwencje rządowe lub regulacyjne zadziałają. Mogą za to wywołać niepokoje społeczne, ograniczyć przyszły wzrost i ożywienie gospodarcze lub mieć niezamierzone konsekwencje. Ponadto zakres oraz zastosowanie działań interwencyjnych rządów państw i organów nadzoru pozostawały czasem niejasne, powodując zamieszanie i niepewność, które same w sobie niekorzystnie wpłynęły na efektywność funkcjonowania rynków finansowych.

Nie można z całą pewnością przewidzieć, jakie tymczasowe lub trwałe ograniczenia rządowe mogą zostać wprowadzone w przyszłości na rynkach i/lub jaki wpływ będą miały na możliwość realizacji celów inwestycyjnych Funduszy przez Zarządzającego Inwestycjami, europejską lub światową gospodarkę lub światowe rynki papierów wartościowych. Brak stabilności na globalnych rynkach finansowych lub działania interwencyjne rządów mogą zwiększać wahania wartości Funduszy, a co za tym idzie również ryzyko spadku wartości inwestycji.

Fundusze inwestujące na europejskim rynku obligacji są bezpośrednio narażone na interwencje Europejskiego Banku Centralnego i rządów odpowiednich krajów europejskich, w szczególności w odniesieniu do stóp procentowych i wspólnej waluty europejskiej. Na przykład wartość obligacji będących w posiadaniu Funduszu prawdopodobnie spadnie, jeżeli stopy procentowe zostaną podwyższone, a w przypadku odejścia przez kraj od wspólnej waluty europejskiej lub całkowitego zaprzestania stosowania tej waluty mogą pojawić się komplikacje związane z cenami obligacji.

Ryzyko Związane z Emitentem

Wyniki Funduszu zależą od wyników poszczególnych papierów wartościowych, na które Fundusz posiada ekspozycję. Każdy emitent tych papierów wartościowych może wykazywać słabe wyniki, powodując spadek wartości swoich papierów wartościowych. Słabe wyniki mogą być spowodowane przez złe decyzje w zakresie zarządzania, presję konkurencyjną, zmiany technologiczne, wygaśnięcie ochrony Patentowej, zakłócenia podaży, problemy z siłą roboczą lub jej niedobory, restrukturyzację przedsiębiorstwa, fałszywe ujawnienia lub inne czynniki. W sytuacjach kryzysowych lub według własnego uznania emitenci mogą podjąć decyzję o zmniejszeniu lub wyeliminowaniu dywidend, co może również spowodować spadek cen akcji.

Ryzyko Rynku Pieniężnego

W celu ograniczenia ryzyka kredytowego w stosunku do depozytariuszy, Spółka może zorganizować wprowadzenie środków pieniężnych Spółki (w tym oczekujących na wypłaty dywidend) do programów zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym, w tym do innych funduszy BlackRock Group. Program zbiorowego inwestowania na rynku

pieniężnym, który inwestuje znaczną część swoich aktywów w instrumenty rynku pieniężnego, może być uznany za alternatywę dla inwestowania na zwykłym rachunku depozytowym. Jednakże udział w takim programie podlega ryzyku związanemu z inwestowaniem w program zbiorowego inwestowania i chociaż programy zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym mają być inwestycjami o stosunkowo niskim ryzyku, nie są one całkowicie od niego wolne. Pomimo krótkich terminów zapadalności i wysokiej jakości kredytowej inwestycji w takie programy, wzrost stóp procentowych i pogorszenie jakości kredytowej mogą obniżyć rentowność programu, a program nadal podlega ryzyku erozji oraz że wartość jego inwestycji nie zostanie zwrócona w całości.

Ryzyko związane z Pożyczaniem Papierów Wartościowych

Spółka angażuje się w program pożyczania papierów wartościowych za pośrednictwem Zarządzającego Inwestycjami. Papiery wartościowe są pożyczane pożyczkobiorcom na zasadzie przeniesienia tytułu, dlatego pożyczkobiorcy są zobowiązani zwrócić Funduszowi papiery wartościowe równoważne pożyczonym papierom wartościowym, a nie pierwotnym. W przypadku pożyczania papierów wartościowych pożyczkobiorcy istnieje ryzyko, że pożyczkobiorca nie wywiąże się ze zobowiązania do zwrotu równoważnych papierów wartościowych. W celu ograniczenia ryzyka kredytowego pożyczka papierów wartościowych Funduszu musi zostać pokryta wysokiej jakości płynnym zabezpieczeniem uzyskanym przez Fundusz w ramach umowy przeniesienia tytułu. Takie zabezpieczenie musi utrzymywać wartość rynkową odpowiadającą co najmniej wartości rynkowej pożyczonych papierów wartościowych Funduszu powiększoną o premię.

Wartość rynkowa pożyczonych papierów wartościowych i otrzymanych zabezpieczeń może zmieniać się w czasie. W związku z tym w czasie trwania pożyczki może wystąpić ryzyko kredytowe (np. gdy wartość rynkowa zabezpieczenia spadnie poniżej wartości pożyczonych papierów wartościowych). Niewykonanie zobowiązania przez pożyczkobiorcę w takich okolicznościach może spowodować obniżenie wartości Funduszu. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka korzysta z zapewnionego przez BlackRock mechanizmu rekompensaty z tytułu braku zabezpieczenia, na mocy którego Fundusz otrzymuje zwrot od firmy BlackRock, jeżeli wartość zabezpieczenia otrzymanego od pożyczkobiorcy nie pokrywa wartości papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz.

Pożyczki papierów wartościowych pociągają za sobą także inne ryzyka, w tym ryzyko operacyjne (np. ryzyko strat wynikających z problemów w procesie rozliczeniowym i księgowym), ryzyko walutowe (np. ryzyko, że w przypadku niewykonania zobowiązań przez pożyczkobiorcę może wystąpić niedobór, gdy zabezpieczenie otrzymane przez Fundusz jest denominowane w walucie innej niż waluta bazowa Funduszu ze względu na wahania kursów walutowych), ryzyko prawne (np. ryzyko, że sąd uzna umowę za niewykonalną), ryzyko podatkowe (np. ryzyko zmian statusu emitentów na mocy obowiązujących przepisów prawa, w tym przepisów podatkowych, które mogą mieć wpływ na regulacyjne lub podatkowe aspekty pożyczonych papierów wartościowych i mogą na przykład skutkować opóźnieniem w wypłacie ekwiwalentu dywidendy należnej Funduszowi zgodnie z obowiązującym prawem) oraz ryzyko rynkowe (np. ryzyko, że w wyniku zdarzeń rynkowych, w tym działań korporacyjnych, Fundusz pożyczony papiery wartościowe, które są sprzedawane z premią ze względu na zwiększony popyt, wycofa pożyczone papiery wartościowe albo nie pożyczyc ich w ogóle, co może prowadzić do zmniejszenia przychodów z pożyczek papierów wartościowych). W kontekście ryzyka rynkowego w sytuacji, gdyby Fundusz pożyczyc papiery wartościowe podlegające działaniu korporacyjnemu i zobowiązał pożyczkobiorcę do dokonania określonego wyboru zgodnie z ustaleniami Zarządzającego Inwestycjami, korzyść, jaką Fundusz otrzymałby w związku z zobowiązaniem się do takiego wyboru, może lecz nie musi być mniejsza od korzyści, jaką Fundusz otrzymałby w przypadku dokonania innego wyboru w ramach takiego działania korporacyjnego. Inwestorzy powinni również pamiętać, że ograniczenie przez Fundusz maksymalnego poziomu pożyczek papierów wartościowych w czasie, gdy popyt przekracza takie najwyższe dopuszczalne poziomy, może zmniejszyć potencjalne dochody Funduszu z tytułu pożyczania papierów wartościowych. Więcej informacji na ten temat można znaleźć w sekcji „Efektywne zarządzanie portfelem”.

W zarządzaniu programem pożyczania papierów wartościowych mogą występować potencjalne konflikty interesów, w tym między innymi z następujących względów: (i) Zarządzający Inwestycjami jako agent ds. udzielania pożyczek papierów wartościowych może mieć motywację, między innymi, do zwiększania lub zmniejszania kwoty pożyczonych papierów wartościowych, pożyczania określonych papierów wartościowych lub akceptowania i/lub ustalania preferencji powiązanych produktów jako zabezpieczenia w celu generowania dodatkowych opłat skorygowanych o ryzyko i/lub innych potencjalnych korzyści dla Zarządzającego Inwestycjami i/lub jego podmiotów powiązanych; (ii) Zarządzający Inwestycjami jako agent ds. udzielania pożyczek papierów wartościowych może mieć motywację do udzielania pożyczek klientom, którzy zapewniliby firmie BlackRock większy przychód; oraz (iii) niektórym klientom, w tym Spółce, oferowany jest mechanizm rekompensaty z tytułu braku zabezpieczenia w przypadku niewykonania zobowiązań przez pożyczkobiorcę, w związku z czym Zarządzający Inwestycjami jako agent ds. udzielania pożyczek papierów wartościowych może mieć motywację do ograniczenia ryzyka poniesienia przez firmę BlackRock strat w ramach mechanizmu rekompensaty poprzez uprzywilejowanie klientów nieobjętych mechanizmem względem klientów, którzy są nim objęci. BlackRock stara się łagodzić ten konflikt, zapewniając klientom pożyczającym papiery wartościowe równe możliwości pożyczkowe, aby uzyskać przybliżony podział proporcjonalny.

Ryzyko walutowe

Waluta Bazowa Funduszu jest zazwyczaj wybierana w celu dopasowania do waluty bazowej, w której wyceniany jest jego Wskaźnik Referencyjny. Może się ona różnić od waluty aktywów bazowych Wskaźnika Referencyjnego. Ponadto Wskaźnik Referencyjny Funduszu może składać się z aktywów bazowych w wielu walutach. W związku z tym Inwestycje Funduszu mogą być nabywane w walutach innych niż Waluta Bazowa Funduszu. Ponadto niektóre Fundusze mogą posiadać Klasy Tytułów Uczestnictwa, które mają inne Waluty Wyceny niż Waluta Bazowa Funduszu.

W związku z tym Inwestycje Klasy Tytułów Uczestnictwa mogą być nabywane w walutach innych niż Waluta Bazowa Funduszu.

O ile nie jest określonym zamiarem Spółki stosowanie zabezpieczenia lub innych technik i instrumentów w Funduszach w celu pokrycia ryzyka walutowego, fakt, że Waluty Bazowe, Waluty Wyceny i waluty Inwestycji Funduszy mogą się różnić, może spowodować, że na koszty zakupu lub pożyczki takich Inwestycji będą miały korzystny lub niekorzystny wpływ wahania względnych kursów wymiany walut. Zmienność na rynkach walutowych może być większa w przypadku krajów o rynkach wschodzących.

Ryzyko związane z funduszami koncentrującymi się na określonych rynkach

Ryzyko koncentracji

Jeżeli Wskaźnik Referencyjny Funduszu jest skoncentrowany w określonym kraju, grupie krajów, regionie, branży, grupie branż, sektorze lub określonym temacie, na Fundusz mogą mieć negatywny wpływ wyniki takich papierów wartościowych oraz może on podlegać zmienności cen. Ponadto Fundusz skoncentrowany w jednym kraju, regionie, branży lub grupie krajów lub branż może być bardziej podatny na dowolne pojedyncze zdarzenie gospodarcze, rynkowe, polityczne, związane ze zrównoważonym rozwojem lub zdarzenie regulacyjne, które mają wpływ na ten kraj, grupę krajów, region, sektor, branżę albo grupę krajów lub branż. Taki Fundusz może być bardziej podatny na większą zmienność cen w porównaniu z funduszem bardziej zróżnicowanym. Może to prowadzić do większego ryzyka utraty wartości inwestycji.

Fundusze odwzorowujące Fundusze indeksowe zgodnie z Przepisami mogą inwestować więcej niż 10% do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot w celu replikacji odpowiednich Wskaźników Referencyjnych. Limit ten może zostać podniesiony do 35% dla pojedynczego emitenta, jeżeli jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, na przykład dominacją rynku. Dominacja rynkowa występuje, gdy określony składnik Wskaźnika Referencyjnego ma pozycję dominującą w danym sektorze rynku, na którym działa, i jako taki stanowi dużą część Wskaźnika Referencyjnego. Oznacza to, że taki Fundusz może mieć dużą koncentrację inwestycji w jednej spółce lub stosunkowo niewielkiej liczbie spółek, a zatem może być bardziej podatny na jakiegokolwiek pojedyncze zdarzenie gospodarcze, rynkowe, polityczne lub regulacyjne mające wpływ na tą spółkę lub te spółki.

Ryzyko biotechnologiczne

Na inwestycje w spółki z branży biotechnologicznej mogą negatywnie wpływać (bez ograniczeń) następujące czynniki: względy Patentowe, silna konkurencja, szybkie zmiany technologiczne, starzenie się produktów i/lub usług oraz regulacje rządowe. Ponadto ceny akcji spółek z branży biotechnologicznej mogą podlegać znacznym wahaniom.

Ryzyko Sektora Przemysłowego

Na ceny spółek w sektorze przemysłowym może mieć wpływ podaż i popyt zarówno na konkretny produkt lub usługę, jak i na produkty sektora przemysłowego w ogóle. Na wyniki przedsiębiorstw w sektorze przemysłowym wpływ mogą mieć regulacje rządowe, stosunki pracownicze, wydarzenia na świecie, warunki gospodarcze oraz podatki. Negatywny wpływ na spółki w sektorze przemysłowym mogą mieć roszczenia z tytułu odpowiedzialności za produkt, odpowiedzialność za szkody wyrządzone środowisku oraz zmiany kursów wymiany walut. Na sektor przemysłowy negatywny wpływ mogą mieć również zmiany lub trendy dotyczące cen towarów, na które mogą mieć wpływ nieprzewidywalne czynniki, które mogą się nimi charakteryzować. Spółki produkcyjne muszą nadążać za postępem technologicznym. W przeciwnym razie mogą być narażone na ryzyko, że ich produkty staną się niekonkurencyjne lub przestarzałe. Spółki z sektora lotniczego i obronnego, będące częścią sektora przemysłowego, w znacznym stopniu polegają na zapotrzebowaniu rządów na swoje produkty i usługi, a na ich wyniki finansowe znaczny wpływ może mieć polityka wydatków rządowych, w szczególności gdy rządy znajdują się pod coraz większą presją kontrolowania i ograniczania deficytów budżetowych. Spółki transportowe, będące kolejnym składnikiem sektora przemysłowego, mają charakter cykliczny i mogą również w znacznym stopniu podlegać wpływom polityki wydatków rządowych. Spółki lub emitenci charakteryzujący się wysoką emisją dwutlenku węgla lub wysokimi kosztami przejścia na alternatywne rozwiązania niskoemisyjne mogą być bardziej narażone na wpływ ryzyka związanego z transformacją klimatyczną. Na wartość inwestycji Funduszu może mieć też większy wpływ koncentracja geograficzna w lokalizacjach, gdzie wartość inwestycji Funduszu może być podatna na skutki niekorzystnych fizycznych zjawisk klimatycznych, a także czynniki społeczne i związane z łańcem korporacyjnym.

Powyższe ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na inwestycje Funduszu i powodować wzrost lub spadek wartości inwestycji.

Ryzyko Inwestycyjne w Sektorze materiałów

Na inwestycje w spółki w sektorze materiałów mogą mieć niekorzystny wpływ (bez ograniczeń) następujące czynniki: zmienność cen towarów, kursy walut, kontrola przywozu, zwiększona konkurencja, wyczerpanie zasobów, popyt konsumentów na produkty bardziej ekologiczne, postęp techniczny, stosunki pracy, stopy procentowe, regulacje rządowe i podatki. Ponadto spółki w sektorze materiałów są narażone na ryzyko szkód środowiskowych i roszczenia z tytułu odpowiedzialności za produkt. Produkcja materiałów może przekroczyć popyt w wyniku braku równowagi rynkowej lub pogorszenia się sytuacji gospodarczej, co prowadzi do słabych zysków z inwestycji.

Ryzyko inwestowania w przedsiębiorstwa w sektorze towarów

Akcje spółek w sektorze towarów zazwyczaj wykazują większą zmienność cen niż akcje spółek w innych sektorach. W związku z tym inwestycje w spółki w sektorze towarów są zazwyczaj bardziej ryzykowne i bardziej złożone niż inne rodzaje inwestycji kapitałowych. Rynki towarowe w przeszłości wykazywały powtarzające się okresy wzrostu

i spadku cen, które mogą utrzymywać się przez dłuższy czas i w związku z tym wartość spółek produkujących towary ma tendencję do zachowywania się zgodnie z odpowiednimi rynkami. Na wyniki towaru mogą mieć wpływ m.in. podaż i popyt, warunki pogodowe (w tym fizyczne zmiany spowodowane zmianami klimatu), płynność, obrót spekulacyjny, koszty przechowywania i ubezpieczenia, koszty produkcji związane z przejściem na alternatywne rozwiązania niskoemisyjne, lokalizacja i sytuacja polityczna, poziom inwestycji, zmiany stawek podatkowych, zmiany w przepisach i regulacjach, zmiany kursów walutowych i stóp procentowych, działalność gospodarcza i inflacja w dużych krajach konsumenckich, dotacje i inne interwencje organów rządowych lub regulacyjnych, a także czynniki społeczne lub związane z zarządzaniem.

Ryzyko inwestycyjne w sektorze technologicznym

Spółki technologiczne zazwyczaj stoją w silnej konkurencji, która może mieć negatywny wpływ na marże ich zysku. Produkty firm technologicznych mogą stać się mniej konkurencyjne lub przestarzałe ze względu na rozwój technologiczny i częste wprowadzanie nowych innowacji w przemyśle, nieprzewidywalne zmiany tempa wzrostu oraz rywalizację o wykwalifikowanych i uzdolnionych pracowników. Firmy w tym sektorze są zazwyczaj w dużym stopniu uzależnione od praw własności intelektualnej i praw Patentowych, a utrata tych praw może mieć negatywny wpływ na ich rentowność. Niektóre firmy technologiczne mogą polegać na ograniczonych liniach produktów, rynkach, zasobach finansowych i/lub kluczowych pracownikach. Do innych czynników ryzyka mogą zaliczać się m.in. znaczne wymogi kapitałowe, regulacje rządowe i podatki. Na niektóre części sektora technologicznego może również niekorzystnie wpływać konkurencyjny popyt na towary oraz zmiany cen towarów, które mogą być nieprzewidywalne. Zmiany cen akcji firm technologicznych mogą podlegać większej zmienności niż w innych sektorach.

Powyższe ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na inwestycje Funduszu i powodować wzrost lub spadek wartości inwestycji.

Temat cyfryzacji

Zwykle fundusze odwzorowujące indeksy zazwyczaj reprezentują pasywnie zarządzany, zdywersyfikowany portfel, który zapewni wynik zgodny z ogólnym trendem danego rynku poprzez odwzorowywanie standardowych indeksów rynkowych. Niektóre Fundusze, mimo że nadal są zarządzane pasywnie, śledzą indeks skonstruowany tak, aby odzwierciedlać wyniki spółek w ramach Indeksu Macierzystego, które są szczególnie przygotowane do czerpania korzyści ze zwiększonej adopcji technologii cyfrowych, przy czym każdy papier wartościowy ma taką samą wagę.

Chociaż Wskaźnik Referencyjny takich Funduszy może obejmować papiery wartościowe, które są składnikami szerokiego Indeksu Macierzystego, ze względu na to, że każdy papier wartościowy Wskaźnika Referencyjnego ma jednakową wagę, będzie on wyglądał inaczej niż jego Indeks Macierzysty. Różnice pomiędzy Wskaźnikiem Referencyjnym a Indeks Macierzystym mogą być liczne, a Wskaźnik Referencyjny będzie miał mniej składników, prawdopodobnie będzie miał mniejszą ekspozycję sektorową oraz będzie miał inne wagi niż Indeks Macierzysty. Wskaźnik Referencyjny prawdopodobnie będzie zachowywał się inaczej oraz będzie miał inny profil ryzyka i zmienności od Indeksu Macierzystego ze względu na jego koncentrację na jednym konkretnym temacie. Fundusz może zatem, w różnych warunkach rynkowych, zapewniać inny zwrot niż fundusz śledzący Indeks Macierzysty, a zatem może generalnie osiągać lepsze lub gorsze wyniki niż taki fundusz w innych warunkach rynkowych.

Ryzyko inwestycyjne w sektorze technologii cyfrowych

Rentowność firm z sektora technologii cyfrowych jest szczególnie narażona na szybkie zmiany technologiczne, szybkie starzenie się produktów i usług, utratę ochrony Patentowej, ochronę praw autorskich i znaków towarowych, regulacje rządowe i konkurencję, zarówno w kraju, jak i za granicą, w tym konkurencję ze strony zagranicznych podmiotów o niższych kosztach produkcji, zmieniające się standardy branżowe i częste wprowadzanie nowych produktów i usług. Firmy z sektora technologii cyfrowych mogą być również mniejszymi i mniej doświadczonymi firmami, z ograniczonymi liniami produktów lub usług, rynkami lub zasobami finansowymi oraz mniejszą liczbą doświadczonego personelu zarządzającego lub marketingowego. Akcje spółek informatycznych, zwłaszcza tych, które są powiązane z Internetem, podlegały w przeszłości ekstremalnym wahaniom cen i wolumenu, które często nie były związane z ich wynikami operacyjnymi.

Powyższe ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na inwestycje Funduszu i powodować wzrost lub spadek wartości inwestycji.

Rynki wschodzące – ryzyka ogólne

Rynki wschodzące podlegają szczególnemu ryzyku związanemu z inwestycjami na takich rynkach. Istotne ryzyka na takich rynkach są następujące: ogólnie mniej płynne i mniej efektywne rynki papierów wartościowych, ogólna większa zmienność cen, wahania kursów walutowych i kontrola wymiany, brak dostępnych walutowych instrumentów zabezpieczających, nagłe nakładanie ograniczeń na inwestycje zagraniczne, nakładanie ograniczeń na ekspatriację funduszy lub innych aktywów, mniej publicznie dostępnych informacji o emitentach, nakładanie podatków, wyższe koszty transakcyjne i powiernicze, opóźnienia w rozliczeniach i ryzyko strat, trudności w egzekwowaniu umów, mniejsza płynność i mniejsza kapitalizacja rynkowa, mniej dobrze uregulowanych rynków skutkujących większą zmiennością cen akcji, różne standardy rachunkowości i ujawniania informacji, ingerencje rządu, ryzyko wywłaszczenia, nacjonalizacji lub konfiskaty aktywów lub własności, wyższa inflacja, niestabilność i niepewność społeczna, gospodarcza i polityczna, ryzyko wywłaszczenia mienia i ryzyko wojny. W przypadku braku zaniechania lub celowego niewypełnienia przez Depozytariusza jego zobowiązań wynikających z Przepisów, Depozytariusz może nie ponosić odpowiedzialności wobec Spółki lub jej udziałowców za utratę aktywów Funduszu, które nie mogą być rejestrowane lub przechowywane na rachunku papierów wartościowych w imieniu Depozytariusza lub powiernika pomocniczego albo być fizycznie dostarczone Depozytariuszowi. W związku z tym, o ile na odpowiedzialność Depozytariusza nie ma wpływu fakt, że powierzył on pieczę nad aktywami Spółki osobie

trzeciej, na rynkach, na których systemy powiernicze i/lub rozliczeniowe mogą nie być w pełni rozwinięte, Fundusz może być narażony na ryzyko powierników pomocniczych w odniesieniu do utraty takich aktywów w okolicznościach, w których Depozytariusz nie ponosi odpowiedzialności. W przypadku przekazania pieczy lokalnym podmiotom, które nie podlegają skutecznym regulacjom ostrożnościowym, w tym minimalnym wymogom kapitałowemu, oraz nadzorowi w danej jurysdykcji, Posiadacze Tytułów Uczestnictwa zostaną powiadomieni z wyprzedzeniem o ryzyku związanym z takim przekazaniem. Może występować dodatkowy wpływ na wartość Funduszu w wyniku wystąpienia ryzyka związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju, w szczególności dotyczącego zmian środowiskowych, kwestii społecznych (w tym w zakresie praw pracowniczych) oraz ładu korporacyjnego (np. czynników związanych z ryzykiem dotyczącym niezależności zarządu, własności i kontroli oraz audytu i podatków). Ponadto na rynkach tych dostępność i transparentność publikowanych informacji oraz analiz związanych z ryzykiem zrównoważonego rozwoju sporządzanych przez podmioty zewnętrzne jest bardziej ograniczona.

Powyższe ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na inwestycje Funduszu i powodować wzrost lub spadek wartości inwestycji.

Inwestycje w Brazylii

W dniu 14 września 2016 r. władze podatkowe Brazylii wydały instrukcje normatywne 1658/16 zmieniające wykaz krajów uznanych za „jurysdykcje o niskim opodatkowaniu” w celu włączenia Curacao, Saint Martin i Irlandii oraz wyłączenia Antyli Holenderskich oraz Saint Kitts i Nevis. Zmiany te obowiązują od dnia 1 października 2016 r. W konsekwencji brazylijski podatek od zysków kapitałowych i wyższe stawki podatku dochodowego pobieranego od odsetek od wypłat kapitału mają zastosowanie do papierów wartościowych Brazylii. Wszelkie podatki od zysków kapitałowych, które można obliczyć w wyniku transakcji portfelowych dotyczących umorzeń, będą traktowane zgodnie z definicją „Cel i Opłat” i mogą skutkować dodatkowym spreadem, który może zmniejszyć wpływy netto otrzymane z umorzenia. Wszelkie podatki od zysków kapitałowych powstałe w wyniku transakcji portfelowych niezwiązanych z umorzeniami (np. równoważenie) będą ponoszone przez dany Fundusz.

Indie

Potencjalni inwestorzy Funduszy, które inwestują na rynku indyjskim lub posiadają ekspozycję na rynek indyjski, powinni uwzględnić następujące ryzyka specyficzne dla tego rodzaju inwestycji:

- Indie znajdują się w części świata, która historycznie była podatna na klęski żywiołowe, takie jak trzęsienia ziemi, wybuchy wulkanów i tsunami, a Indie są ekonomicznie wrażliwe na zdarzenia środowiskowe. Ponadto ważnym elementem indyjskiej gospodarki jest sektor rolnictwa, a niekorzystne warunki pogodowe mogą mieć znaczący negatywny wpływ na indyjską gospodarkę.
- W Indiach przeprowadzony został proces prywatyzacji niektórych podmiotów i branż. Jeżeli nowo sprywatyzowane firmy nie będą w stanie szybko dostosować się do otoczenia konkurencyjnego lub do zmieniających się standardów regulacyjnych i prawnych, inwestorzy takich sprywatyzowanych podmiotów mogą ponieść straty, co może negatywnie wpłynąć na wyniki indyjskiego rynku.
- Indyjska gospodarka jest zależna od cen towarów, które mogą być niestabilne, co stwarza ryzyko niestabilności makroekonomicznej. Indyjska gospodarka jest również uzależniona od gospodarek azjatyckich, głównie Japonii i Chin, oraz od Stanów Zjednoczonych jako kluczowych partnerów handlowych. Redukcja wydatków na indyjskie produkty i usługi przez któregośkolwiek z tych partnerów handlowych albo spowolnienie lub recesja w którejkolwiek z tych gospodarek mogą niekorzystnie wpłynąć na indyjską gospodarkę.
- Indie doświadczyły aktów terroryzmu i mają napięte stosunki międzynarodowe z Pakistanem, Bangladeszem, Chinami, Sri Lanką i innymi sąsiadami ze względu na spory terytorialne, animozje historyczne, terroryzm i inne kwestie związane z obronnością. Sytuacje te mogą powodować niepewność na rynku indyjskim oraz mogą niekorzystnie wpływać na wyniki indyjskiej gospodarki.
- Dysproporcje w zamożności, tempo liberalizacji gospodarczej oraz niezadowolenie na tle etnicznym, religijnym i rasowym mogą prowadzić do zamieszek społecznych, przemocy i niepokoju pracowniczych w Indiach. Ponadto Indie nadal doświadczają sporów religijnych i granicznych oraz ruchów separatystycznych w niektórych stanach. Nieoczekiwany rozwój sytuacji politycznej lub społecznej może spowodować straty inwestycyjne.
- Rząd indyjski doświadcza przewlekłych strukturalnych deficytów w sektorze publicznym. Wysokie kwoty zadłużenia i wydatki publiczne mogą stłumić indyjski wzrost gospodarczy, spowodować przedłużające się okresy recesji lub obniżyć rating indyjskiego długu państwowego.
- Indyjskie normy dotyczące ujawniania informacji oraz normy regulacyjne są pod wieloma względami mniej rygorystyczne niż normy w niektórych krajach OECD (Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju). Informacje o indyjskich przedsiębiorstwach mogą być mniej publicznie dostępne w porównaniu z regularnie publikowanymi informacjami przez spółki lub o spółkach w takich innych krajach. Trudności w uzyskaniu takich informacji mogą oznaczać, że Fundusz będzie miał trudności z uzyskaniem wiarygodnych informacji na temat jakichkolwiek działań korporacyjnych i dywidend od przedsiębiorstw, w które Fundusz zainwestował bezpośrednio lub pośrednio. Indyjskie standardy i wymogi rachunkowości różnią się również pod istotnymi względami od tych mających zastosowanie do przedsiębiorstw w wielu krajach OECD.

- Na Fundusz, cenę rynkową i płynność Tytułów Uczestnictwa mogą mieć wpływ na ogół kursy walutowe i kontrole wymiany walut, stopy procentowe, zmiany w indyjskiej polityce rządowej, podatki, niestabilność społeczna i religijna oraz inne wydarzenia polityczne, gospodarcze bądź inne sytuacje występujące w Indiach lub mające na ten kraj wpływ.
- Chociaż indyjskie pierwotne i wtórne rynki kapitałowe szybko się rozwinęły, a systemy rozliczeń, rozrachunków i rejestracji transakcji dostępne na indyjskich rynkach kapitałowych uległy znacznej poprawie dzięki obowiązkowej dematerializacji akcji, procesy te mogą nadal nie dorównywać tym na bardziej dojrzałych rynkach. Problemy rozliczeniowe w Indiach mogą mieć wpływ na Wartość Aktywów Netto i płynność Funduszu.
- Indyjski Urząd ds. Papierów Wartościowych i Giełd (SEBI) powstał na mocy rozporządzenia indyjskiego rządu z kwietnia 1992 r. i pełni funkcję „promowania rozwoju i regulacji indyjskiego rynku papierów wartościowych, ochrony interesów akcjonariuszy oraz spraw z nim związanych”. Ustawa z 1992 r. w sprawie Indyjskiego Urzędu ds. Papierów Wartościowych i Giełd nadała SEBI znacznie szersze uprawnienia i obowiązki, które obejmują m.in. zakaz stosowania nieuczciwych praktyk handlowych dotyczących rynków akcji, w tym wykorzystywania informacji poufnych, oraz uregulowanie kwestii znacznych zakupów akcji i przejęć spółek. Indyjskie giełdy papierów wartościowych są narażone na brak realizacji zobowiązań przez brokerów, nieudane transakcje i opóźnienia w rozliczeniach, a takie zdarzenia mogą mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu. Ponadto w przypadku wystąpienia któregośkolwiek z powyższych zdarzeń, albo w przypadku, gdy SEBI ma uzasadnione podstawy, aby sądzić, że transakcje na papierach wartościowych są realizowane w sposób szkodliwy dla inwestorów lub rynku papierów wartościowych, może nałożyć ograniczenia w obrocie niektórymi papierami wartościowymi, jak również ograniczenia dotyczące zmian cen i wymogi dotyczące marży, co mogłoby niekorzystnie wpłynąć na płynność Funduszu.
- Nieproporcjonalnie duży procent kapitalizacji rynkowej i wartości obrotu na indyjskich giełdach papierów wartościowych jest reprezentowany przez stosunkowo niewielką liczbę emitentów. Istnieje tam niższy poziom regulacji i monitorowania indyjskiego rynku papierów wartościowych oraz działalności inwestorów, brokerów i innych uczestników w porównaniu z niektórymi rynkami OECD. Dlatego Fundusz może mieć trudności w inwestowaniu swoich aktywów w celu uzyskania reprezentatywnego portfela lub realizacji inwestycji Funduszu w pożądanych miejscach i terminach.
- Względem indyjskich papierów wartościowych zastosowanie ma indyjski podatek od zysków kapitałowych. Wszelkie podatki od zysków kapitałowych, które można obliczyć w wyniku transakcji portfelowych dotyczących umorzeń, będą traktowane zgodnie z definicją „Ceł i Opłat” i mogą skutkować dodatkowym spreadem, który może zmniejszyć wpływy netto otrzymane z umorzenia. Wszelkie podatki od zysków kapitałowych powstałe w wyniku transakcji portfelowych niezwiązanych z umorzeniami (np. równoważenie) będą ponoszone przez dany Fundusz.

Indyjskie przepisy dotyczące zagranicznych inwestorów portfelowych

Aby Fundusz mógł inwestować bezpośrednio w Indiach, musi zarejestrować się jako zagraniczny inwestor portfelowy (FPI) kategorii II zgodnie z Przepisami SEBI lub innymi równoważnymi obowiązującymi wówczas przepisami.

W styczniu 2014 r. SEBI wprowadził przepisy, które mają wpływ na inwestycje portfelowe realizowane przez FPI. Dotyczą one zagranicznych inwestorów instytucjonalnych, obywateli Indii niebędących rezydentami i innymi inwestorami zagranicznymi. Zgodnie z zasadami FPI, inwestorzy nie mogą dokonywać transakcji na papierach wartościowych jako FPI, chyba że zostali oni zarejestrowani przez uczestników depozytariuszy działających w imieniu SEBI. Aby kwalifikować się do uzyskania statusu FPI, wnioskodawcy muszą spełniać pewne kryteria związane z ich miejscem rezydencji, statusem ich regulatora rynku papierów wartościowych, Grupą Specjalną ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy i innymi czynnikami. Po przyznaniu rejestracja ma charakter trwały, chyba że zostanie zawieszona przez SEBI lub zwrócona przez FPI. Wszelkie ogólne zmiany w reżimie FPI, w tym możliwość utraty przez Fundusz statusu FPI, mogą mieć wpływ na zdolność tego Funduszu do inwestowania w papiery wartościowe w Indiach. W zakresie, w jakim Fundusz utraci swój status FPI lub nastąpią zmiany przepisów ustawowych i wykonawczych w taki sposób, że reżim FPI nie będzie już dostępny, osiągnięcie celu inwestycyjnego przez taki Fundusz będzie trudniejsze. W związku z tym istnieje większe ryzyko błędu odwzorowania, które może skutkować ujemnym lub dodatnim wpływem na wyniki danego Funduszu oraz posiadaczy jego Tytułów Uczestnictwa.

Ogólne ograniczenia inwestycyjne

Inwestycje FPI są ograniczone do papierów wartościowych rynku pierwotnego i wtórnego (w tym notowanych na giełdzie lub przeznaczonych do notowania na giełdzie akcji, obligacji i warrantów spółek), notowanych i nienotowanych krajowych funduszy wspólnego inwestowania oraz programów zbiorowego inwestowania, instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu na uznanej giełdzie papierów wartościowych, weksli skarbowych, rządowych papierów wartościowych, krótkoterminowych papierów dłużnych, różnych rodzajów instrumentów dłużnych i jednostek w funduszach dłużnych, kwitów depozytowych i innych instrumentów określonych przez SEBI. Zgodnie z Przepisami SEBI dozwolone jest również pożyczanie papierów wartościowych. Dodatkowe wymagania istnieją w odniesieniu do transakcji na rynku wtórnym.

Istnieją pewne warunki i ograniczenia inwestycji i ograniczenia, które muszą być spełnione przez FPI, w tym inwestycje w akcje spółki nieprzekraczające 10% kapitału spółki na pojedyncze FPI lub grupę inwestorów. SEBI może wprowadzić dalsze ograniczenia lub restrykcje dotyczące zagranicznej własności papierów wartościowych w

Indiach, które mogą mieć negatywny wpływ na płynność i wyniki Funduszu. Takie limity i ograniczenia mogą ograniczać zdolność Funduszu do nabywania papierów wartościowych jednej lub wielu spółek składowych Wskaźnika Referencyjnego według odpowiednich wag Wskaźnika Referencyjnego, a zatem mogą mieć wpływ na zdolność Funduszu do dokładnego odwzorowania wyników jego Wskaźnika Referencyjnego.

Szeroko określony system funduszy

W celu rejestracji jako FPI Kategorii II, zgodnie z Przepisami SEBI, Fundusz będzie musiał wykazać, że jest odpowiednio uregulowanym szeroko określonym funduszem inwestycyjnym (ang. broad based fund). Indyjski system szerokich funduszy inwestycyjnych dotyczy funduszy ustanowionych lub zarejestrowanych poza Indiami, które kwalifikują się na podstawie uregulowania funduszu lub jego zarządzających w ich odpowiedniej zagranicznej jurysdykcji. Fundusz musi spełniać szerokie kryteria, które obejmują przegląd wewnętrzny i dostępność informacji o inwestorach bazowych. W tego typu funduszach musi uczestniczyć co najmniej 20 inwestorów, w tym zarówno inwestorzy bezpośredni, jak i inwestorzy bazowi inwestujący w instrumenty wspólnego inwestowania. Żaden inwestor nie może posiadać ponad 49% funduszu według liczby jednostek/tytułów uczestnictwa lub wartości. Inwestorzy instytucjonalni, którzy posiadają ponad 49% funduszu, sami muszą spełniać wymogi mające zastosowanie do szeroko określonych funduszy inwestycyjnych. Beneficjenci rzeczywiście, którzy posiadają ponad 25% funduszu, muszą wyrazić zgodę na rejestrację FPI i w tym celu ujawnić informacje o ich klientach uczestnikowi-depozytariuszowi/SEBI. W zakresie, w jakim Fundusz może mieć właścicieli faktycznych instrumentu bazowego, którzy należą do tej kategorii, może nie być możliwe, aby taki Fundusz zrealizował swój cel inwestycyjny, jeśli taka zgoda będzie wymagana i nie zostanie udzielona.

Rejestracja w Indiach

Aby fizycznie inwestować w indyjskie papiery wartościowe, Fundusz musi być zarejestrowany jako FPI Kategorii II zgodnie z Przepisami SEBI. Aby zostać zarejestrowanym jako FPI Kategorii II, każdy Fundusz musi wykazać, że spełnia następujące szerokie kryteria: (i) Fundusz musi mieć co najmniej 20 inwestorów, w tym zarówno inwestorów bezpośrednich, jak i inwestorów bazowych inwestujących w instrumenty wspólnego inwestowania. (ii) żaden inwestor nie może posiadać ponad 49% udziałów lub wartości Funduszu. Inwestorzy instytucjonalni, którzy posiadają ponad 49% Tytułów Uczestnictwa lub wartości Funduszu, muszą sami spełniać określone kryteria. Właściciele faktyczni instrumentu bazowego, którzy posiadają ponad 25% Tytułów Uczestnictwa lub wartości Funduszu, muszą wyrazić zgodę na rejestrację FPI i w tym celu ujawnić informacje o swoich klientach odpowiedniemu uczestnikowi depozytu oraz Indyjskiemu Urzędowi ds. Papierów Wartościowych i Giełd. Kryteria te zostały przedstawione inwestorom. W zakresie, w jakim inwestorzy Funduszu nie spełniają powyższych kryteriów lub wymogu ujawniania informacji, Fundusz może utracić licencję FPI, na skutek czego nie będzie już mógł fizycznie inwestować w indyjskie papiery wartościowe.

Ryzyko związane z funduszem iShares India INR Govt Bond UCITS ETF (określanym w niniejszej sekcji jako „Fundusz”)

Inwestycje w indyjskie obligacje rządowe

W przypadku funduszu iShares India INR Govt Bond UCITS ETF („Fundusz”), który inwestuje w obligacje rządowe Indii na poziomie inwestycyjnym, istnieje ryzyko, że emisje obligacji rządowych Indii mogą zostać w przyszłości obniżone. Jeżeli emisja obligacji rządowych Indii zostanie obniżona do ratingu kredytowego niższego niż poziom inwestycyjny, może to skutkować konsekwencjami dla Funduszu, w tym:

- Fundusz może naruszyć ograniczenie inwestycyjne UCITS, które zabrania Funduszowi inwestowania więcej niż 35% Wartości Aktywów Netto w indyjskie obligacje skarbowe, jeśli emisje te nie mają ratingu na poziomie inwestycyjnym. Proszę zapoznać się z punktami 2.5 i 2.12 sekcji „Ograniczenia inwestycyjne” w Załączniku III. Stanowią one, że Fundusz może inwestować więcej niż 35% i maks. 100% swojej Wartości Aktywów Netto w indyjskie obligacje skarbowe wyłącznie pod warunkiem, że emisje te mają rating na poziomie inwestycyjnym.
- Fundusz może stanąć w obliczu konieczności odrzucenia lub odroczenia nowych zapisów na Jednostki uczestnictwa, aby zapobiec aktywnym naruszeniom wyżej wymienionych ograniczeń inwestycyjnych UCITS.

Fundusz może dodatkowo być zobowiązany do zmiany celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej lub Indeksu odniesienia. W przypadku gdy taka zmiana spowodowałaby istotną różnicę między zabezpieczeniami składników Indeksu odniesienia a proponowanym Indekssem odniesienia, Posiadacz Tytułów Uczestnictwa zostanie poproszony o akceptację z wyprzedzeniem. W przypadku gdy wymagane jest natychmiastowe działanie i nie jest możliwe uzyskanie zgody Posiadacza Tytułów Uczestnictwa przed zmianą Indeksu odniesienia Funduszu, wymagana będzie zgoda Posiadacza Tytułów Uczestnictwa na zmianę Indeksu odniesienia lub, jeśli nie zostanie uzyskana, na likwidację Funduszu tak szybko, jak to możliwe i uzasadnione.

Ekspozycje na rosyjskie inwestycje a rosyjska inwazja na Ukrainę

Po inwazji Rosji na Ukrainę w lutym 2022 r. Stany Zjednoczone, Wielka Brytania i Unia Europejska, a także organy regulacyjne w wielu krajach, w tym w Japonii, Australii i Kanadzie, nałożyły znaczące sankcje na Rosję. Obejmują one zakazy dotyczące przeprowadzania lub realizacji nowych inwestycji na terenie Federacji Rosyjskiej. Rosja podjęła działania odwetowe, w tym zamrożenie niektórych aktywów rosyjskich i ograniczenia handlowe dla inwestorów nierosyjskich.

Dostawcy Indeksu odniesienia w następstwie usunęli rosyjskie papiery wartościowe z Indeksu odniesienia, ale niektóre Fundusze nadal utrzymują ekspozycje na rosyjskie papiery wartościowe, których obecnie nie można zbywać.

Przestrzeganie obowiązujących sankcji, przepisów i regulacji wpłynie negatywnie na zdolność Funduszu do kupowania, sprzedaży, przechowywania, otrzymywania lub dostarczania papierów wartościowych takich emitentów lub papierów wartościowych podlegających sankcjom lub w inny sposób nimi dotkniętych (rosyjskie papiery wartościowe). O ile Fundusz może być prawnie dopuszczony do zbycia lub przeniesienia niektórych rosyjskich papierów wartościowych, jeśli jest do tego uprawniony i w zakresie dozwolonym przez licencję ogólną, wydaną przez uznany organ ds. sankcji, inne ograniczenia i/lub ograniczone warunki handlowe mogą oznaczać, że jest to niewykonalne lub niemożliwe do zrealizowania przez Fundusz.

W przypadku gdy Fundusz nie jest w stanie wyeliminować lub zmniejszyć swojego stanu posiadania papierów wartościowych, na przykład w przypadku gdy przestrzeganie sankcji ogranicza jego zdolność do sprzedaży lub dostarczania takich papierów wartościowych, Fundusz będzie nadal utrzymywał takie papiery wartościowe w swoim portfelu i będzie utrzymywał rezydualny poziom ekspozycji na rosyjskie papiery wartościowe do czasu, gdy będzie mógł dokonać obrotu nimi.

Przewiduje się, że nawet jeśli lokalny rynek rosyjski ponownie otworzy się na rosyjskich inwestorów, sankcje wobec rosyjskich podmiotów i osób fizycznych, ograniczenia handlowe dla inwestorów nierosyjskich i/lub ograniczenia dotyczące wymiany walut i/lub repatriacji mogą być przez pewien czas kontynuowane. Brak normalnych warunków obrotu rynkowego oraz usunięcie takich rosyjskich papierów wartościowych z Indeksów odniesienia o wartości zerowej oznacza, że takie inwestycje w posiadaniu Funduszy są obecnie wyceniane na prawie zero.

W zakresie, w jakim inwestorzy nielokalni uzyskają możliwość prowadzenia transakcji i rozliczania się na rosyjskiej giełdzie papierów wartościowych zgodnie z obowiązującym prawem, w tym odpowiednimi przepisami dotyczącymi sankcji i z uwzględnieniem odpowiednich warunków rynkowych, Zarządzający Inwestycjami będzie dążył do realizacji, w sposób zorganizowany i należycie zarządzany, zbycia rosyjskich papierów wartościowych, biorąc pod uwagę wiele czynników, w tym między innymi płynność, spready, międzynarodowy dostęp inwestorów, wolumen oraz zmienność. Ze względu na niepewność polityczną i rynkową oraz fakt, że nie jest możliwe przewidzenie optymalnego momentu sprzedaży rosyjskich papierów wartościowych lub czy pewne papiery wartościowe mogą być w ogóle sprzedane, nie ma gwarancji, że można będzie osiągnąć optymalną wartość lub jakąkolwiek wartość. Ocena zostanie dokonana na podstawie informacji udostępnionych Zarządzającemu Inwestycjami w odpowiednim czasie.

Ponadto celem każdego Funduszu jest śledzenie odpowiedniego Indeksu odniesienia w celu zminimalizowania błędu śledzenia poprzez ponowne bilansowanie portfela Funduszu pod kątem dostosowania go do składników jego Indeksu odniesienia. Rosyjskie papiery wartościowe zostały obecnie usunięte z Indeksów odniesienia Funduszy. W związku z tym, gdy rosyjskie papiery wartościowe znajdujące się w posiadaniu Funduszy zostaną wycenione na poziomie powyżej zera, może to skutkować zwiększonym ryzykiem błędu śledzenia i potencjalnie znaczącym błędem śledzenia pomiędzy wynikami Funduszu a wynikami jego Indeksu odniesienia. Ponadto ze względu na ograniczenia płynności rosyjskie papiery wartościowe mogą stać się niekwalifikowanymi aktywami dla Funduszy. Czynniki te oznaczają, że Fundusze mogą być zobowiązane do zbycia tych aktywów tak szybko, jak to możliwe, gdy tylko będą mogły zostać sprzedane, a zatem konieczne może być zbycie aktywów o wartości niższej niż wartość, przy której mogą być zrealizowane w inny sposób.

W przypadku takiego zamrożenia aktywów dowolnego Funduszu, Fundusz może nie być w stanie wypłacić wpływów z umorzenia w odniesieniu do zamrożonych aktywów lub może stanąć w obliczu konieczności likwidacji aktywów nieobjętych ograniczeniami w celu realizacji zleceń umorzenia. Likwidacja aktywów Funduszu w tym czasie może również spowodować, że Fundusz uzyska znacznie niższe ceny za swoje papiery wartościowe.

W przypadku wystąpienia któregośkolwiek z powyższych zdarzeń Dyrektorzy mogą (według własnego uznania) podjąć takie działania, jakie uznają za leżące w interesie inwestorów Funduszy, które posiadają ekspozycję inwestycyjną w Rosji, w tym (w razie potrzeby) zawiesić obrót Funduszami (więcej szczegółów w części zatytułowanej „Tymczasowe zawieszenie wyceny tytułów uczestnictwa oraz ich sprzedaży, umorzeń i konwersji”) i/lub podjąć działania opisane w części zatytułowanej „Wskaźniki referencyjne”.

Dodatkowe ryzyko związane z posiadaniem rosyjskich papierów wartościowych:

- Rosyjskie przepisy dotyczące inwestycji w papiery wartościowe nie nadążają za rozwojem rynku, co prowadzi do ich niejednoznacznej wykładni oraz niespójnego i arbitralnego stosowania.
- Zasady ładu korporacyjnego nie istnieją lub są słabo rozwinięte i w niewielkim stopniu gwarantują ochronę akcjonariuszy i udziałowców mniejszościowych.
- Istnieje również ryzyko kontrahenta w związku z utrzymywaniem portfela papierów wartościowych i środków pieniężnych u lokalnych powierników pomocniczych oraz depozytariuszy papierów wartościowych w Rosji.

Czynniki te mogą pogłębić wahania wartości Funduszu (w zależności od stopnia zaangażowania w Rosji), zwiększając w ten sposób ryzyko utraty wartości inwestycji.

Israel

Inwestycje w izraelskich emitentów wiążą się z ryzykiem specyficznym dla Izraela, w tym z ryzykiem prawnym, bezpieczeństwa, regulacyjnym, politycznym i ekonomicznym. Gospodarka Izraela jest uzależniona od handlu zagranicznego z innymi gospodarkami, w szczególności ze Stanami Zjednoczonymi i państwami Unii Europejskiej. Rząd Izraela może zmienić sposób opodatkowania izraelskich przedsiębiorstw lub nałożyć podatki na inwestycje

zagraniczne. Takie działania mogłyby mieć negatywny wpływ na ogólny rynek izraelskich papierów wartościowych oraz na Fundusz.

Stosunki Izraela z Palestyńczykami i sąsiednimi krajami, między innymi Libanem, Egiptem, Jordanią, Syrią i Iranem, są i były czasami napięte z powodu sporów terytorialnych, animozji historycznych lub obaw związanych z obronnością i skutkowały fizycznym konfliktem. Napięcia te powodują obecnie niepewność na rynkach izraelskich i mogą mieć negatywny wpływ na całą gospodarkę. Oznacza to, że inwestycje w izraelskich emitentów mogą wykazywać większe wahania wartości. W konsekwencji wartość każdej inwestycji może spaść dość drastycznie, prowadząc do większego ryzyka utraty wartości inwestycji.

Inwestycje w Japonii

Japonia znajduje się w części świata, która historycznie była podatna na klęski żywiołowe, takie jak trzęsienia ziemi, wybuchy wulkanów i tsunami, i jest ekonomicznie wrażliwa na zdarzenia środowiskowe. Jako państwo wyspiarskie z niewielkimi zasobami naturalnymi i ograniczoną powierzchnią lądową jest uzależnione od importu, w zakresie zapotrzebowania na towary. Wszelkie wahania lub niedobory na rynkach towarowych mogą mieć negatywny wpływ na japońską gospodarkę. Ponadto katastrofa elektrowni atomowej w marcu 2011 r. może mieć krótko- i długoterminowe skutki dla branży energetyki jądrowej, których zakres jest obecnie nieznany. Podobnie jak w przypadku innych krajów, Japonia może być narażona na ryzyka polityczne i gospodarcze. Rozwój sytuacji politycznej może prowadzić do zmian w polityce, które mogą niekorzystnie wpłynąć na inwestycje Funduszu. Ponadto ważnym partnerem handlowym Japonii stały się Chiny. Jednak stosunki polityczne Japonii z Chinami są napięte. Wzrost napięcia politycznego może negatywnie wpłynąć na japońską gospodarkę i zdestabilizować cały region.

Wzrost japońskiej gospodarki był ostatnio opóźniony w stosunku do jej azjatyckich sąsiadów i innych głównych gospodarek rozwiniętych. Od 2000 r. tempo wzrostu gospodarczego Japonii pozostaje stosunkowo niskie i może takie pozostać w przyszłości.

Japońska gospodarka jest w dużym stopniu uzależniona od handlu zagranicznego i mogą na nią negatywnie wpływać cła handlowe oraz inne środki protekcyjnistyczne. Ponadto niektóre japońskie praktyki w zakresie sprawozdawczości, rachunkowości i audytu różnią się od zasad rachunkowości powszechnie przyjętych w innych krajach rozwiniętych. Każde z tych rodzajów ryzyka, indywidualnie lub łącznie, może mieć znaczący niekorzystny wpływ na japońską gospodarkę i papiery wartościowe, na które ekspozycję posiada Fundusz, a co za tym idzie, może skutkować stratą w inwestycji.

Azjatyckie ryzyko gospodarcze

Wiele gospodarek azjatyckich doświadczyło w ostatnich latach szybkiego wzrostu i uprzemysłowienia, ale nie ma pewności, że to tempo wzrostu zostanie utrzymane. Jednak inne gospodarki azjatyckie doświadczyły wysokiej inflacji, wysokiego bezrobocia, dewaluacji i ograniczeń walutowych oraz nadmiernego rozszerzenia akcji kredytowej. Podczas globalnej recesji, która rozpoczęła się w 2007 r., wiele azjatyckich gospodarek zorientowanych na eksport doświadczyło skutków spowolnienia gospodarczego w Stanach Zjednoczonych i Europie, a niektóre rządy azjatyckie wdrożyły plany stymulacyjne, politykę pieniężną niskich stóp procentowych i dewaluację walut. Wydarzenia gospodarcze w jednym kraju azjatyckim mogą mieć znaczący wpływ gospodarczy na cały region Azji, a także na głównych partnerów handlowych poza Azją. Każde niekorzystne zdarzenie na rynkach azjatyckich może mieć istotny niekorzystny wpływ na niektóre lub wszystkie gospodarki krajów, w których inwestuje Fundusz. Wiele krajów azjatyckich jest narażonych na ryzyko polityczne, w tym korupcję i konflikt regionalny z krajami sąsiednimi. Ponadto wiele krajów azjatyckich jest narażonych na ryzyko społeczne i pracownicze związane z żądaniem poprawy warunków politycznych, gospodarczych i społecznych. Ryzyko to może między innymi niekorzystnie wpływać na wartość inwestycji Funduszu, który inwestuje w Azji lub posiada ekspozycję na inwestycje w Azji.

Potencjalne skutki Brexitu

W dniu 31 stycznia 2020 r. Wielka Brytania („UK”) formalnie wystąpiła z Unii Europejskiej („UE”) i przestała być jej członkiem. W związku z tym Wielka Brytania weszła w okres przejściowy, który trwał do końca 2020 r., w którym to okresie kraj ten podlegał obowiązującym przepisom i regulacjom UE. Okres przejściowy zakończył się 31 grudnia 2020 r., a prawo UE przestało obowiązywać w Wielkiej Brytanii.

W dniu 30 grudnia 2020 r. Wielka Brytania i UE podpisały umowę o handlu i współpracy między UE a Wielką Brytanią („Umowa handlowa między Wielką Brytanią a UE”), która ma zastosowanie od dnia 1 stycznia 2021 r. i określa podstawy gospodarczych i prawnych ram handlu między Wielką Brytanią a Unią Europejską. Ponieważ Umowa handlowa między Wielką Brytanią a UE stanowi nowe ramy prawne, wdrożenie tej Umowy może prowadzić do niepewności co do jej stosowania oraz do okresów zmienności zarówno na brytyjskim, jak i szerszym rynku europejskim w 2021 r. i późniejszych okresach. Oczekuje się, że wyjście Wielkiej Brytanii z UE spowoduje dodatkowe koszty handlowe oraz zakłócenia w relacjach handlowych. Chociaż Umowa handlowa między Wielką Brytanią a UE przewiduje wolny handel towarami, zawiera ona jedynie ogólne zobowiązania dotyczące dostępu do rynku usług wraz z klauzulą „najwyższego uprzywilejowania”, która podlega wielu wyjątkom. Ponadto istnieje możliwość, że każda ze stron może w przyszłości nałożyć cła na handel w przypadku, gdy standardy regulacyjne pomiędzy UE a Wielką Brytanią będą się różnić. Warunki przyszłych relacji pomiędzy Wielką Brytanią a UE mogą powodować dalsze występowanie niepewności na światowych rynkach finansowych i niekorzystnie wpływać na wyniki Funduszu.

Zmienność będąca pochodną tej niepewności może spowodować niekorzystne skutki w odniesieniu do stóp zwrotu z inwestycji Funduszu w wyniku zmian rynkowych, potencjalnego osłabienia funta brytyjskiego lub euro oraz potencjalnego obniżenia ratingu kredytowego Wielkiej Brytanii lub danego państwa członkowskiego UE.

Ryzyko związane z euro i strefą euro

Pogorszenie się sytuacji w zakresie zadłużenia krajowego kilku państw, połączone z ryzykiem rozszerzenia skutków tego zjawiska na inne, bardziej stabilne kraje, pogłębiło światowy kryzys gospodarczy. Nadal istnieje możliwość, że kraje strefy euro będą narażone na wzrost kosztów finansowania zewnętrznego. Ta sytuacja oraz referendum w Wielkiej Brytanii powodują niepewność co do stabilności i ogólnej sytuacji Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej. Rezygnacja lub ryzyko rezygnacji z euro przez jeden lub większą liczbę państw strefy euro może doprowadzić do ponownego wprowadzenia walut krajowych w tych państwach, a w bardziej skrajnych okolicznościach nawet do całkowitego wycofania euro. Taki rozwój wypadków, a także postrzeganie tych zmian lub powiązanych kwestii przez uczestników rynku, mogą mieć niekorzystny wpływ na wartość inwestycji Funduszu. Inwestorzy powinni dokładnie rozważyć, w jaki sposób ewentualne zmiany w strefie euro i Unii Europejskiej mogą mieć wpływ na ich inwestycje w Fundusz.

Inwestycje w Spółki o Małej i Średniej Kapitalizacji

Papiery wartościowe spółek o małej i średniej kapitalizacji podlegają zwykle większej zmienności i mniejszej płynności niż papiery wartościowe spółek o większej kapitalizacji. Ponieważ papiery wartościowe spółek o małej i średniej kapitalizacji mogą podlegać większej zmienności cen rynkowych niż papiery wartościowe większych spółek, Wartość Aktywów Netto każdego z Funduszy inwestujących w mniejsze spółki lub spółki o średniej kapitalizacji może odzwierciedlać tę zmienność. Spółki o małej i średniej kapitalizacji, w porównaniu z większymi spółkami, mogą mieć krótszą historię działalności, mogą nie mieć tak dużej zdolności do pozyskiwania dodatkowego kapitału, mogą mieć mniej zdywersyfikowaną linię produktów, co czyni je podatnymi na presję rynkową, a także mogą mieć mniejszy rynek publiczny dla swoich papierów wartościowych.

Inwestycje w spółki o mniejszej i średniej kapitalizacji mogą wiązać się z relatywnie wyższymi kosztami inwestycyjnymi, co może wynikać po części z większych kosztów realizacji zaleceń spowodowanych mniejszą płynnością na rynku bazowym, a zatem inwestycje w Fundusze inwestujące w spółki o mniejszej i średniej kapitalizacji powinny być postrzegane jako inwestycje długoterminowe. Fundusze takie mogą jednak zbywać dokonane inwestycje w stosunkowo krótkim czasie, na przykład w celu realizacji zleceń umorzenia Tytułów Uczestnictwa.

Powyższe ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na inwestycje Funduszu i powodować wzrost lub spadek wartości inwestycji.

Ponadto, ze względu na progi dotyczące proporcji akcji, jakie fundusze zarządzane przez BlackRock mogą posiadać w niektórych spółkach (w szczególności w spółkach o małej kapitalizacji), możliwe jest, że Fundusz będzie musiał polegać w większym stopniu na technikach optymalizacji niż miałyby to miejsce w innych przypadkach.

Ryzyko Inwestycyjne w Sektorze Finansowym

Firmy z sektora finansowego podlegają coraz większym regulacjom rządowym, interwencjom rządowym i podatkom, które mogą niekorzystnie wpływać na zakres ich działalności, wysokość kapitału, który muszą utrzymywać oraz rentowność. Na sektor usług finansowych może również niekorzystnie wpływać wzrost stóp procentowych i nieściągalne zadłużenie, spadek dostępności finansowania lub wycena aktywów oraz niekorzystne warunki występujące na innych powiązanych rynkach. Pogorszenie sytuacji na rynkach kredytowych wywarło ogólnie niekorzystny wpływ na rynki kredytowe i międzybankowe rynki pieniężne, wpływając tym samym na wiele instytucji i rynków usług finansowych. Niektóre firmy świadczące usługi finansowe musiały przyjąć lub pożyczyć znaczne kwoty od swoich rządów, a tym samym stanąć w obliczu nałożonych przez rząd na ich działalność dodatkowych ograniczeń, co mogło mieć wpływ na ich wyniki i wartość. W szczególności towarzystwa ubezpieczeniowe mogą podlegać silnej konkurencji cenowej, która może mieć niekorzystny wpływ na ich rentowność. Na firmy inwestujące w nieruchomości mogą mieć wpływ niekorzystne zmiany warunków na rynkach nieruchomości, zmiany stóp procentowych, zaufanie inwestorów, zmiany podaży i popytu na nieruchomości, koszty, dostępność kredytów hipotecznych, podatki oraz wpływ przepisów dotyczących ochrony środowiska i planowania przestrzennego. Ryzyko, przed którym stoją przedsiębiorstwa w sektorze finansowym, może mieć większy wpływ na firmy, które stosują znaczną dźwignię finansową w swojej działalności. W ostatnich latach coraz częściej w tym sektorze występują ataki cybernetyczne oraz awarie i usterki technologiczne, które powodują znaczne straty.

Fundusze czynnikowe

Fundusze śledzące indeksy zazwyczaj reprezentują pasywnie zarządzany, zdywersyfikowany portfel, który odzwierciedla ogólny trend wyników odpowiedniego rynku poprzez śledzenie indeksów rynkowych. Fundusze iShares MSCI Europe Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF, iShares MSCI USA Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF oraz iShares MSCI World Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF, mimo że nadal zarządzane są pasywnie, śledzą indeksy, które są skonstruowane tak, aby odzwierciedlały wyniki papierów wartościowych o takich samych wagach spółek o średniej kapitalizacji w ramach swoich indeksów macierzystych. Pozostałe Fundusze Czynnikowe, choć nadal są zarządzane pasywnie, są skonstruowane tak, aby uwzględnić precyzyjne cechy, takie jak wysoka jakość, wysoka dynamika cen lub wysoka wartość.

Podczas gdy Wskaźniki Referencyjne Funduszy Czynnikowych (każdy zwany „Wskaźnikiem Czynnikowym”) mogą obejmować papiery wartościowe, które są składnikami szerokiego indeksu macierzystego, ze względu na to, że Wskaźnik Czynnikowy dobiera papiery wartościowe ze względu na określoną cechę (lub, w przypadku funduszy iShares MSCI Europe Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF, iShares MSCI USA Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF oraz iShares MSCI World Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF, odpowiedni Wskaźnik Czynnikowy dobiera papiery wartościowe spółek o średniej kapitalizacji wchodzących w skład wskaźników macierzystych, przy czym każdy papier wartościowy ma taką samą wagę), Wskaźnik Czynnikowy będzie prawdopodobnie miał inny skład niż indeks

macierzysty. Fundusze Czynnikiowe nie muszą być wazone kapitalizacją, chociaż kapitalizacja rynkowa poszczególnych składników może być brana pod uwagę podczas procesu optymalizacji i mają one na celu uchwycenie określonej i dobrze zdefiniowanej charakterystyki ryzyka oraz zaoferowanie inwestorom ukierunkowanej ekspozycji. Różnice między Wskaźnikiem Czynnikiowym a indeksem macierzystym mogą być liczne, a Wskaźnik Czynnikiowy będzie miał mniej składników, prawdopodobnie będzie miał mniejszą ekspozycję na kraje i sektory oraz będzie miał inne wagi niż Indeks Macierzysty. Wskaźnik Czynnikiowy prawdopodobnie będzie zachowywał się inaczej oraz będzie miał inny profil ryzyka i zmienności od indeksu macierzystego ze względu na jego koncentrację na jednym konkretnym czynniku. Faktor Czynnikiowy może zatem zapewniać inne zwroty niż fundusz śledzący indeks macierzysty. Fundusze śledzące określone typy czynników mogą również z reguły osiągać wyniki lepsze lub gorsze niż inne fundusze śledzące ten sam indeks macierzysty.

Wybór papierów wartościowych spełniających określony czynnik może spowodować, że Indeks Czynnikiowy będzie się składał z mniejszej liczby papierów wartościowych o różnych wagach w porównaniu z indeksem macierzystym. Fundusz Czynnikiowy będzie mniej zróżnicowany niż fundusz, który śledzi szerszy indeks macierzysty. Ponadto, ponieważ Indeks Czynnikiowy jest celowo zaprojektowany tak, aby koncentrować się tylko na jednym czynniku, prawdopodobnie zapewni mniejszą ekspozycję lub brak ekspozycji na inne czynniki. Inwestorzy powinni rozważyć potencjalną inwestycję w Fundusz Czynnikiowy w ramach szerszej strategii inwestycyjnej.

Czynnik jakości

Chociaż Indeksy Odniesienia funduszy iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF oraz iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF zostały stworzone w celu poszukiwania ekspozycji na wysokiej jakości papiery wartościowe w ramach swoich wskaźników macierzystych, istnieje ryzyko, że mogą osiągać niższe od oczekiwanych zwroty lub mogą odnotować ujemny wzrost, a także podwyższone poziomy zadłużenia, skutkujące niższymi od oczekiwanych lub ujemnymi zwrotami dla inwestorów. Wskaźniki stosowane przez ich Wskaźniki Referencyjne w celu identyfikacji wysokiej jakości (np. wysoki procent zysków spółki przekazywany akcjonariuszom, niski poziom zadłużenia i niska zmienność zysków rok do roku) opierają się na danych historycznych i nie ma gwarancji, że dotychczasowe praktyki będą kontynuowane w przyszłość. Na wynik papieru wartościowego może wpływać wiele czynników, a wpływ tych czynników na papier wartościowy lub jego cenę może być trudny do przewidzenia.

Czynnik dynamiki

Chociaż Wskaźniki Referencyjne funduszy iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF, iShares MSCI USA Momentum Factor Advanced UCITS ETF oraz iShares MSCI World Momentum Factor Advanced UCITS ETF zostały stworzone w celu selekcji papierów wartościowych wchodzących w skład ich indeksów macierzystych ze względu na wysoką dynamikę cenową, nie ma gwarancji, że ta strategia odniesie sukces. Papiery wartościowe są identyfikowane jako wykazujące wysoką dynamikę cen na podstawie historycznych wzrostów cen w ciągu ostatnich 6 i ostatnich 12 miesięcy. Papiery wartościowe, które wcześniej wykazywały wysoką dynamikę, mogą nie wykazywać dalszej pozytywnej dynamiki lub mogą wykazywać większą zmienność niż rynek jako całość. Na wynik papieru wartościowego może wpływać wiele czynników, a wpływ tych czynników na papier wartościowy lub jego cenę może być trudny do przewidzenia.

Czynnik wielkości

Ze względu na zastosowanie czynnika wielkości do Wskaźników Referencyjnych funduszy iShares MSCI Europe Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF, iShares MSCI USA Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF oraz iShares MSCI World Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF, Fundusze te nie będą posiadać papierów wartościowych żadnej spółki o dużej kapitalizacji, natomiast będą posiadać spółki o większej wadze z niższego końca zakresu średniej kapitalizacji w porównaniu z funduszami, które śledzą indeksy macierzyste swoich Wskaźników Referencyjnych. W rezultacie papiery wartościowe posiadane przez Spółkę mogą ogólnie charakteryzować się większą zmiennością cen rynkowych i mniejszą płynnością niż papiery wartościowe posiadane przez fundusze śledzące indeksy macierzyste swoich wskaźników referencyjnych, chociaż mogą być mniej zmienne i bardziej płynne niż papiery wartościowe spółek o małej kapitalizacji. Na wynik papieru wartościowego może wpływać wiele czynników, a wpływ tych czynników na papier wartościowy lub jego cenę może być trudny do przewidzenia.

Czynnik wartości

Chociaż Wskaźniki Referencyjne funduszy iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF, iShares MSCI USA Value Factor Advanced UCITS ETF oraz iShares MSCI World Value Factor Advanced UCITS ETF zostały stworzone w celu zapewnienia ekspozycji na papiery wartościowe o dobrej wartości wchodzące w skład swoich indeksów macierzystych, nie ma gwarancji, że wszystkie (lub nawet niektóre) papiery wartościowe zidentyfikowane w ramach metodologii wskaźnika będą zapewniać dobrą wartość. Dwa z trzech wskaźników wykorzystywanych przez Wskaźniki Referencyjne funduszy iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF, iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF oraz iShares MSCI USA Value Factor Advanced UCITS ETF do identyfikacji dobrej wartości (np. wartość przedsiębiorstwa i cena akcji w stosunku do wartości księgowej) opierają się na wynikach historycznych, podczas gdy trzeci wskaźnik (np. porównanie ceny akcji z szacowanymi przyszłymi zyskami) opiera się na konsensusie opinii analityków na temat przyszłych zysków spółek publikowane przez uznane w branży źródło zewnętrzne. Nie ma gwarancji, że wyniki historyczne utrzymają się w przyszłości lub że opinie analityków na temat przyszłych zysków będą prawidłowe. Papiery wartościowe emitowane przez spółki, które mogą być postrzegane jako niedowartościowane, mogą nie zyskać na wartości. Na wynik papieru wartościowego może wpływać wiele czynników, a wpływ tych czynników na papier wartościowy lub jego cenę może być trudny do

przewidzenia.

Fundusze Wieloczynnikowe

Zwykle fundusze odwzorowujące indeksy zazwyczaj reprezentują pasywnie zarządzany, zdywersyfikowany portfel, który zapewnia wynik zgodny z ogólnym trendem danego rynku poprzez odwzorowywanie standardowych indeksów rynkowych. Fundusze Wieloczynnikowe, chociaż nadal są zarządzane pasywnie, śledzą indeksy, które są konstruowane w celu ukierunkowania na określone czynniki stylu: tj. dynamika, jakość, wartość i wielkość w przypadku iShares Edge MSCI EMU Multifactor UCITS ETF oraz dynamika, jakość, wartość, niska zmienność i wielkość w przypadku iShares STOXX Europe Equity Multifactor UCITS ETF, iShares STOXX USA Equity Multifactor UCITS ETF oraz iShares STOXX World Equity Multifactor UCITS ETF.

Chociaż Wskaźniki Referencyjne Funduszy Wieloczynnikowych (każdy zwany „Indeksem Wieloczynnikowym”) mogą wybierać papiery wartościowe, które są składnikami szerokiego indeksu macierzystego, ze względu na to, że odpowiedni indeks Wieloczynnikowy wybiera i ponownie waży papiery wartościowe pod kątem ich wyższej ekspozycji na określone czynniki stylu, prawdopodobnie w pewnym stopniu będzie wyglądać inaczej od swojego indeksu macierzystego. Na przykład Indeks Wieloczynnikowy będzie miał mniej składników niż indeks macierzysty i prawdopodobnie będzie miał mniejszą ekspozycję na kraje i sektory oraz będzie miał inne wagi niż indeks macierzysty, co oznacza, że będzie mniej zdywersyfikowany niż indeks macierzysty. Ponadto Indeks Wieloczynnikowy jest ważony na podstawie ekspozycji na czynniki stylu i, w przeciwieństwie do indeksu macierzystego, nie jest ważony kapitalizacją. Różnice te mogą oznaczać, że Fundusze Wieloczynnikowe mogą w różnych warunkach rynkowych zapewniać inne zwroty w porównaniu z funduszem śledzącym indeks macierzysty.

Jednak Indeks Wieloczynnikowy jest zaprojektowany tak, aby nie odbiegał zbyt od indeksu macierzystego poprzez przyjęcie pewnych ograniczeń w zakresie dywersyfikacji ryzyka, np. minimalne i maksymalne wagi składnika, sektora i kraju w stosunku do indeksu macierzystego. Chociaż takie ograniczenia zapewniają korzyści z dywersyfikacji ryzyka, osłabiają również ekspozycję Indeksu Wieloczynnikowego na określone czynniki stylu, wpływają na rozkład wag między czynnikami stylu i mogą również skutkować włączeniem papierów wartościowych, które nie mają wysokiej ekspozycji na specyficzne czynniki stylu tylko dlatego, że stanowią pewną część indeksu macierzystego. Może to z kolei osłabić potencjał wynikowy Indeksu Wieloczynnikowego. Oczekuje się, że limit obrotów w Indeksie Wieloczynnikowym obniży koszty transakcyjne, ale podobnie może również osłabić ekspozycję Indeksu Wieloczynnikowego na określone czynniki stylu, a także jego potencjał wynikowy.

Na wynik papieru wartościowego może wpływać wiele czynników, a wpływ tych czynników na papier wartościowy lub jego cenę może być trudny do przewidzenia. Indeks Wieloczynnikowy ukierunkowany jest na kilka czynników stylu. Każdy czynnik wiąże się z własnymi unikalnymi ryzykami, które zostały opisane poniżej.

Czynnik dynamiki

Nie ma gwarancji, że wszystkie (lub nawet niektóre) papiery wartościowe zidentyfikowane w ramach metodologii Indeksu Wieloczynnikowego będą zapewniać dodatnią dynamikę ceny. Papiery wartościowe, które wcześniej wykazywały dodatnią dynamikę ceny, mogą nie wykazywać dalszej pozytywnej dynamiki.

Czynnik jakości

Nie ma gwarancji, że wszystkie (lub nawet niektóre) papiery wartościowe zidentyfikowane w ramach metodologii Indeksu Wieloczynnikowego będą wykazywać wysoką jakość. Istnieje ryzyko, że mogą one wykazywać niższe od oczekiwanych zwroty lub mogą wykazywać ujemny wzrost, a także podwyższoną dźwignię (tj. zwiększony poziom zadłużenia), skutkując niższymi od oczekiwanych lub ujemnymi zwrotami dla inwestorów. Indeksy stosowane przez Indeks Wieloczynnikowy w celu identyfikacji wysokiej jakości opierają się na danych historycznych i nie ma gwarancji, że dotychczasowe praktyki będą kontynuowane w przyszłość.

Czynnik wartości

Nie ma gwarancji, że wszystkie (lub nawet niektóre) papiery wartościowe zidentyfikowane w ramach metodologii Wskaźnika Wieloczynnikowego będą zapewniać dobrą wartość. Wskaźniki wykorzystywane przez Wskaźnik Wieloczynnikowy do identyfikacji dobrej wartości (np. cena akcji w stosunku do wartości księgowej) opierają się na wynikach historycznych. Nie ma gwarancji, że wyniki historyczne utrzymają się w przyszłości. Papiery wartościowe emitowane przez spółki, które mogą być postrzegane jako niedowartościowane, mogą nie zyskać na wartości.

Czynnik niskiej zmienności

Nie ma gwarancji, że wszystkie (lub nawet niektóre) papiery wartościowe zidentyfikowane w ramach metodologii Wskaźnika Wieloczynnikowego będą wykazywać niższą zmienność cen niż rynek jako całość. Papiery wartościowe, które wcześniej wykazywały niską zmienność ceny, mogą nie wykazywać dalszej niskiej zmienności cen.

Czynnik wielkości

Ze względu na zastosowanie czynnika wielkości do Wskaźnika Wieloczynnikowego, Fundusze Wieloczynnikowe będą utrzymywać większą wagę w spółkach o średniej kapitalizacji w stosunku do spółek o dużej kapitalizacji w porównaniu z funduszami, które śledzą indeks macierzysty Wskaźnika Wieloczynnikowego. W rezultacie papiery wartościowe posiadane przez Fundusze Wieloczynnikowe mogą ogólnie charakteryzować się mniejszą płynnością niż papiery wartościowe utrzymywane przez fundusze śledzące indeks macierzysty, chociaż mogą być bardziej płynne niż papiery wartościowe spółek o małej kapitalizacji.

Inwestorzy powinni rozważyć potencjalną inwestycję w Fundusz Wieloczynnikowy w ramach szerszej strategii inwestycyjnej.

Odkup akcji

Podczas gdy zarząd spółki odkupującej akcje własne może uważać, że jej akcje są niedowartościowane oraz pomimo zastosowania filtra wyceny przez Wskaźnik Referencyjny funduszu iShares US Equity Buyback Achievers UCITS ETF w celu zidentyfikowania spółek, które są niedowartościowane w porównaniu z ich odpowiednikami w branży, nie ma gwarancji, że akcje tych spółek są faktycznie niedowartościowane. Spółka może odkupić akcje własne w celu dostosowania swojej struktury kapitałowej, ale nie ma gwarancji, że dostosowanie struktury kapitałowej spółki faktycznie zmniejszy jej koszt kapitału własnego lub zmniejszy całkowity koszt kapitału własnego i zadłużenia. W przypadku zastosowania filtra zadłużenia w celu odfiltrowania spółek o wyższym indeksie zadłużenia do kapitału własnego niż średnia w sektorze w odpowiednim okresie 12 miesięcy, nie ma gwarancji, że firma ma dostępne rezerwy gotówkowe do przeprowadzenia określonych operacji odkupu, że jakkolwiek dług zaciągnięty w celu sfinansowania odkupu jest w rzeczywistości tańszy niż koszt odkupu lub że koszt zadłużenia nie wzrośnie w przyszłości. Liczba spółek i konkretne spółki, które skupują akcje własne i spełniają wymagane filtry Wskaźnika Referencyjnego, mogą się istotnie zmieniać podczas kolejnych operacji równoważenia indeksu. Wybór takich spółek może również prowadzić do mniejszej dywersyfikacji oraz koncentracji spółek z określonej branży, grupy branż lub sektora. Spowoduje to, że Fundusz będzie bardziej narażony na ruchy rynkowe wpływające na rodzaje spółek, w które inwestuje, niż fundusze śledzące szersze indeksy. Inwestorzy powinni rozważyć inwestycję w fundusz iShares US Equity Buyback Achievers UCITS ETF jako część szerszej strategii.

Nie ma również gwarancji, że po odkupie cena akcji wzrośnie w przyszłości, w czasie gdy akcje będą częścią Wskaźnika Referencyjnego lub że spółka dokonująca odkupu odpowiednio wykorzystuje posiadane środki pieniężne. Przyszły wzrost ceny może nigdy nie nastąpić lub wzrost ceny akcji może nastąpić, gdy spółka przestanie być częścią Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że Fundusz nie może skorzystać z żadnego wzrostu ceny. Mogą również wystąpić inne czynniki prowadzące do odkupu, które mogą nie prowadzić do wzrostu cen, ale które mogą zostać przypadkowo uchwycone przez metodologię Wskaźnika Referencyjnego.

Docelowe ryzyko związane z czasem trwania

Wskaźnik Referencyjny funduszu iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF będzie obejmował obligacje wyemitowane przez co najmniej sześciu różnych emitentów i ma na celu osiągnięcie docelowego czasu trwania wynoszącego 20 lat. Czas trwania odzwierciedla czas potrzebny na spłatę inwestorowi ceny obligacji w określonym momencie przez wypłaty dokonane przez obligację (np. kupon i/lub płatność końcową). Czas trwania obligacji będzie zależeć od zmian rentowności, na przykład, gdy rentowność wzrasta, czas trwania zwykle spada i odwrotnie. W związku z tym im dłuższy czas trwania obligacji, tym większa jej wrażliwość na zmianę stóp procentowych. Wraz ze zmianą stóp procentowych zmieni się cena obligacji i czas jej trwania.

Wynika z tego, że wahania stóp procentowych w krajach emisji obligacji wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego będą zatem odzwierciedlone w czasie ich trwania i ogólnym profilu ryzyka Wskaźnika Referencyjnego. W takich przypadkach istnieje ryzyko, że składniki Wskaźnika Referencyjnego, również wtedy, gdy obejmuje on tylko minimalną liczbę sześciu emitentów, mogą nie osiągnąć docelowego okresu trwania 20 lat. Może to niekorzystnie wpłynąć na wyniki Wskaźnika Referencyjnego, a w konsekwencji na Fundusz.

Ryzyko stopy procentowej

Wskaźnik Referencyjny funduszu iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF ma na celu uwzględnienie obligacji spełniających docelowy czas trwania 20 lat. Czas trwania odzwierciedla czas potrzebny na spłatę inwestorowi ceny obligacji w określonym momencie przez wypłaty dokonane przez obligację (np. kupon i/lub płatność końcową). Czas trwania obligacji będzie zależeć od zmian rentowności, na przykład, gdy rentowność wzrasta, czas trwania zwykle spada i odwrotnie. W związku z tym im dłuższy czas trwania obligacji, tym większa jej wrażliwość na zmianę stóp procentowych. Wraz ze zmianą stóp procentowych zmieni się cena obligacji i czas jej trwania.

Wahania stóp procentowych prowadzą do zmian w czasie trwania obligacji, co może powodować częste zmiany składników Wskaźnika Referencyjnego, a co za tym idzie Funduszu. Zwiększyłyby to koszty handlowe Funduszu.

Ryzyko wyboru indeksu

Zwykle fundusze odwzorowujące indeksy zazwyczaj reprezentują pasywnie zarządzany, zdywersyfikowany portfel, który zapewnia wynik zgodny z ogólnym trendem danego rynku poprzez odwzorowywanie standardowych indeksów rynkowych. Fundusz iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF, chociaż nadal jest zarządzany pasywnie, śledzi indeks, który jest skonstruowany tak, aby obejmować obligacje, które mają precyzyjną charakterystykę, tj. te, których pozostały czas trwania wynosi od 19 do 21 lat przy każdym miesięcznym równoważeniu.

Chociaż Wskaźnik Referencyjny funduszu iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF może obejmować papiery wartościowe będące składnikami szerokiego indeksu macierzystego, ze względu na to, że Wskaźnik Referencyjny wybiera papiery wartościowe dla określonej cechy, prawdopodobnie będzie wyglądał inaczej niż indeks macierzysty. Wskaźnik Referencyjny nie jest ważony kapitalizacją i ma na celu uchwycenie specyficznej i dobrze zdefiniowanej charakterystyki ryzyka oraz zaoferowanie inwestorowi ukierunkowanej ekspozycji. Różnice między Wskaźnikiem Referencyjnym a indeksem macierzystym mogą być liczne, a Wskaźnik Referencyjny będzie miał mniej składników, prawdopodobnie będzie miał mniejszą ekspozycję na obligacje, których pozostały okres trwania jest krótszy niż 19 lat i dłuższy niż 21 lat oraz będzie miał inne wagi niż indeks macierzysty. Wskaźnik Referencyjny prawdopodobnie będzie zachowywał się inaczej oraz będzie miał inny profil ryzyka i zmienności od Indeksu Macierzystego ze względu na jego koncentrację na pojedynczej cesze. W związku z tym Fundusz może w różnych warunkach rynkowych zapewniać inne poziomy zwrotu niż fundusze odwzorowujące indeks macierzysty. Fundusz może również na ogół radzić sobie lepiej lub gorzej niż inne fundusze w różnych warunkach rynkowych.

Wybór obligacji spełniających określony czas trwania może spowodować, że Wskaźnik Referencyjny będzie się składał z mniejszej liczby obligacji o różnych wagach w porównaniu z indeksem macierzystym. W związku z tym Fundusz będzie mniej zdywersyfikowany niż fundusz, który śledzi szerszy Indeks Macierzysty. Ponadto, ponieważ Wskaźnik Referencyjny celowo koncentruje się na obligacjach o określonym czasie trwania, prawdopodobnie zapewni mniejszą lub zerową ekspozycję na obligacje o innym czasie trwania. W związku z tym inwestorzy powinni rozważyć potencjalną inwestycję w fundusz iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF w ramach szerszej strategii inwestycyjnej.

Inwestycje w papiery wartościowe sektora infrastrukturalnego

Istnieje ryzyko koncentracji inwestycji w papiery wartościowe z sektora infrastrukturalnego, których emitentami są firmy będące właścicielami, producentami i operatorami systemów fizycznych, struktur i sieci w obrębie i między krajami. Niekorzystne zmiany w sektorze infrastruktury mogą wpływać na wartość bazowych papierów wartościowych Funduszu, który koncentruje inwestycje w tym sektorze. Zmiany te obejmują między innymi zmienność cen towarów, kursy walut, kontrolę importu, zwiększoną konkurencję, wyczerpywanie się zasobów, zapotrzebowanie konsumentów na bardziej ekologiczne projekty, względy środowiskowe, postęp techniczny, stosunki pracy, stopy procentowe, regulacje rządowe i podatki. Istotne zmiany w cyklach życia poszczególnych projektów infrastrukturalnych mogą mieć wpływ na wartość infrastrukturalnych papierów wartościowych. Zmiany takie mogą obejmować, bez ograniczeń, potencjalne generowanie przychodów, które ostatecznie okażą się niższe niż pierwotne prognozy, zakłócenia planów budżetowych spowodowane takimi czynnikami, jak nieoczekiwane wydatki lub opóźnienia w harmonogramie lub jakakolwiek zmiana warunków współpracy między odpowiednimi stronami zaangażowanymi w finansowanie projektu oraz późniejszy wpływ takich zmian na działalność infrastrukturalną. Względnie te mogą również mieć wpływ na nastroje rynkowe wobec spółek infrastrukturalnych, a to z kolei może mieć wpływ na zmienność infrastrukturalnych papierów wartościowych.

Ryzyko Śledzenia Indeksu – papiery wartościowe sektora infrastrukturalnego

O ile uwzględnienie spółek infrastrukturalnych w Indeksie Odniesienia ma na celu zapewnienie ekspozycji na wyniki ogólnego rynku infrastruktury, inwestycje w takie papiery wartościowe wyemitowane przez firmy infrastrukturalne nie są równoznaczne z inwestowaniem bezpośrednio w infrastrukturę. Wyniki infrastrukturalnych papierów wartościowych mogą być w większym stopniu uzależnione od ogólnych wyników rynków akcji niż wyników sektora infrastruktury.

Ryzyko inwestycyjne w sektorze przemysłowym

Na ceny spółek w sektorze przemysłowym może mieć wpływ podaż i popyt zarówno na konkretny produkt lub usługę, jak i na produkty sektora przemysłowego w ogóle. Na wyniki przedsiębiorstw w sektorze przemysłowym wpływ mogą mieć regulacje rządowe, stosunki pracownicze, wydarzenia na świecie, warunki gospodarcze oraz podatki. Negatywny wpływ na spółki w sektorze przemysłowym mogą mieć roszczenia z tytułu odpowiedzialności za produkt, odpowiedzialność za szkody wyrządzone środowisku oraz zmiany kursów wymiany walut. Na sektor przemysłowy negatywny wpływ mogą mieć również zmiany lub trendy dotyczące cen towarów, na które mogą mieć wpływ nieprzewidywalne czynniki, które mogą się nimi charakteryzować. Spółki produkcyjne muszą nadążać za postępem technologicznym. W przeciwnym razie mogą być narażone na ryzyko, że ich produkty staną się niekonkurencyjne lub przestarzałe. Spółki z sektora lotniczego i obronnego, będące częścią sektora przemysłowego, w znacznym stopniu polegają na zapotrzebowaniu rządów na swoje produkty i usługi, a na ich wyniki finansowe znaczny wpływ może mieć polityka wydatków rządowych, w szczególności gdy rządy znajdują się pod coraz większą presją kontrolowania i ograniczania deficytów budżetowych. Spółki transportowe, będące kolejnym składnikiem sektora przemysłowego, mają charakter cykliczny i mogą również w znacznym stopniu podlegać wpływom polityki wydatków rządowych.

Powyższe ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na inwestycje Funduszu i powodować wzrost lub spadek wartości inwestycji.

Ryzyko Inwestycyjne w sektorze konsumenckim uznaniowym

Branże należące do sektora konsumenckiego uznaniowego są zwykle bardziej wrażliwe na cykle gospodarcze niż inne sektory rynku ze względu na to, że powodzenie producentów i sprzedawców detalicznych takich dóbr jest ściśle powiązane z wynikami gospodarek krajowych i międzynarodowych, stopami procentowymi, kursami wymiany walut, konkurencją, zaufaniem konsumentów, zmianami demograficznymi i preferencjami konsumentów. Firmy działające w sektorze konsumenckim uznaniowym są w dużym stopniu uzależnione od dochodu rozporządzalnego gospodarstw domowych i wydatków konsumenckich, a duży wpływ na nie mogą mieć trendy w modzie i kampanie marketingowe. Firmy te mogą podlegać silnej konkurencji, co może niekorzystnie wpływać na ich rentowność.

Powyższe ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na inwestycje Funduszu i powodować wzrost lub spadek wartości inwestycji.

Inwestycje w ChRL

Ryzyko ekonomiczne w ChRL

W ChRL trwa proces przekształcenia gospodarki centralnie planowanej w kierunku gospodarki rynkowej, co sprawia że rynek tego kraju znacząco różni się od rynków większości krajów rozwiniętych, a inwestycje w ChRL wiążą się z większym ryzykiem straty niż inwestycje na rynkach rozwiniętych, m.in. ze względu na większą zmienność rynku, mniejszy wolumen obrotu, niestabilność polityczną i gospodarczą, większe ryzyko zamknięcia rynku, większą kontrolę nad kursami walutowymi oraz większe ograniczenia polityki dotyczącej inwestycji zagranicznych niż te, które występują zwykle na rynku rozwiniętym. Niewykluczone jest, że rząd ChRL podejmie działania interwencyjne

na szeroką skalę, np. poprzez wprowadzenie ograniczeń możliwości inwestowania przez podmioty zagraniczne w spółki bądź branże uznane za strategiczne lub istotne z punktu widzenia interesu państwa. Rząd i organy nadzoru ChRL mogą również interweniować na rynkach finansowych poprzez wprowadzanie ograniczeń handlowych, które mogą wpływać na obrót chińskimi papierami wartościowymi. Chińskie spółki, w które odpowiednie Fundusze będą inwestować, mogą reprezentować niższe standardy w zakresie obowiązków informacyjnych, zasad ładu korporacyjnego, rachunkowości i sprawozdawczości niż spółki z krajów rozwiniętych. Ponadto część papierów wartościowych posiadanych przez Fundusze inwestujące w Chinach może generować wyższe koszty związane z transakcjami i innymi operacjami lub podlegać ograniczeniom zaangażowania podmiotów zagranicznych, podatkowi pobieranemu u źródła bądź innemu podatkowi albo cechować się niską płynnością, utrudniającą ich zbycie za rozsądną cenę. Czynniki te mogą wywrzeć trudny do przewidzenia wpływ na inwestycje Funduszu i przyczynić się do wahań jego wartości, zwiększając w ten sposób ryzyko związane z wartością inwestycji w Fundusz. Ponadto interwencje na rynku mogą mieć negatywny wpływ na nastroje rynkowe, które z kolei mogą mieć wpływ na wyniki Wskaźników Referencyjnych Funduszy inwestujących w Chinach, a co za tym idzie, na wyniki tych Funduszy.

W ciągu ostatnich 20 lat gospodarka ChRL charakteryzowała się znacznym tempem wzrostu. Nie ma jednak pewności, że wzrost ten się utrzyma, ani że rozłoży się on równomiernie w ramach różnych obszarów geograficznych i gałęzi gospodarki ChRL. Wzrostowi gospodarczemu towarzyszyła występująca okresowo wysoka stopa inflacji. Rząd ChRL każdorazowo podejmował szereg działań zmierzających do kontrolowania inflacji oraz ograniczenia tempa wzrostu gospodarki. Wdrożono także reformy gospodarcze mające na celu decentralizację i stymulację gospodarki poprzez wykorzystanie działania sił rynkowych. Reformy te doprowadziły do znacznego wzrostu gospodarczego i rozwoju społecznego. Nie ma jednak gwarancji, że rząd ChRL będzie kontynuować dotychczasową politykę gospodarczą, a jeśli nawet, to że wdrażane reformy przyniosą dalsze pozytywne rezultaty. Wszelkie zmiany polityki gospodarczej mogą mieć niekorzystny wpływ na rynki papierów wartościowych w ChRL, a co za tym idzie również na wyniki Funduszy inwestujących w Chinach.

Czynniki te mogą pogłębić wahania wartości Funduszu (w zależności od stopnia zaangażowania w ChRL), zwiększając w ten sposób ryzyko utraty wartości inwestycji.

Ryzyko polityczne w ChRL

Wszelkie zmiany polityczne, niestabilność społeczna i niekorzystne wydarzenia dyplomatyczne, które mogą wystąpić w lub w powiązaniu z ChRL, mogą skutkować nałożeniem dodatkowych ograniczeń rządowych, w tym wyłączenia mienia, podatków konfiskacyjnych lub nacjonalizacji niektórych lub wszystkich składników Wskaźników Referencyjnych funduszy inwestujących w Chinach. Inwestorzy powinni również mieć na uwadze, że każda zmiana polityki rządu i właściwych organów ChRL może niekorzystnie wpłynąć na rynki papierów wartościowych w ChRL, jak również na wyniki Funduszy inwestujących w porównaniu ze Wskaźnikami Referencyjnymi.

System prawny ChRL

System prawny ChRL opiera się na pisemnych ustawach i ich interpretacji przez Najwyższy Sąd Ludowy. Wcześniejsze orzeczenia mogą stanowić punkt odniesienia, jednak nie pełnią funkcji precedensów. Od 1979 r. rząd ChRL opracowuje kompleksowy system prawa handlowego i poczyniono postępy we wprowadzaniu przepisów ustawowych i wykonawczych dotyczących spraw gospodarczych, takich jak inwestycje zagraniczne, organizacja i ładu korporacyjny, handel i podatki. Jednak ze względu na ograniczoną liczbę opublikowanych spraw i wykładni sądowych oraz ich niewiążący charakter, interpretacja i egzekwowanie tych przepisów wiąże się ze znaczną niepewnością. Przepisy te dają również CSRC i SAFE swobodę w zakresie ich interpretacji, co może prowadzić do niepewności w ich stosowaniu.

Ponadto nie można zagwarantować, że zmiany w przepisach ustawowych i wykonawczych ChRL, ich interpretacja lub egzekwowanie nie będą miały, w miarę rozwoju systemu prawnego ChRL, istotnego negatywnego wpływu na kontynentalną działalność biznesową Funduszu lub na zdolność Funduszu do nabywania chińskich papierów wartościowych.

Potencjalne ryzyko zmienności rynku

Inwestorzy powinni pamiętać, że Giełda Papierów Wartościowych w Szanghaju i Giełda Papierów Wartościowych w Shenzhen, na których notowane są Chińskie Akcje A, Chińskie Akcje B i chińskie obligacje kontynentalne, znajdują się w fazie rozwoju. Zmienność rynku może prowadzić do znacznych wahań cen papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na takich rynkach, co miałoby wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszy inwestujących w Chinach.

Standardy rachunkowości i sprawozdawczości

Spółki z ChRL są zobowiązane do przestrzegania standardów i praktyk rachunkowości ChRL, które do pewnego stopnia są zgodne z międzynarodowymi standardami rachunkowości. Jednakże standardy i praktyki rachunkowości, audytu i sprawozdawczości finansowej mające zastosowanie do spółek z ChRL mogą być mniej rygorystyczne i mogą występować znaczne różnice między sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie ze standardami i praktyką rachunkowości ChRL a sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości. Na przykład różnice istnieją w metodach wyceny nieruchomości i aktywów oraz w wymogach dotyczących ujawniania informacji inwestorom.

Chińskie spółki, których papiery wartościowe są notowane na giełdzie, mogą zostać wycofane z obrotu, jeśli nie spełniają odpowiednich standardów rachunkowości i wymogów nadzoru audytorskiego, co znacznie zmniejszyłoby płynność i wartość takich papierów wartościowych.

Chińskie rynki kapitałowe

Emisje Chińskich Akcji B i Chińskich Akcji H przez chińskie firmy oraz możliwość wejścia na giełdę „tylnymi drzwiami” za pośrednictwem instrumentów Red-Chips lub P-Chips jest nadal uważana przez chińskie władze za eksperyment w reformie gospodarczej. „Wejście na giełdę tylnymi drzwiami” to metoda, za pomocą której chińskie spółki kontynentalne emitują akcje „Red Chips” lub „P Chips” w celu uzyskania szybkiego dostępu do międzynarodowego notowania oraz międzynarodowego kapitału. Wszystkie te mechanizmy akcyjne są stosunkowo niesprawdzone i podlegają zasadom politycznym i ekonomicznym w ChRL.

Inwestycje Funduszu w chińskie spółki notowane na giełdach w USA, takie jak Amerykańskie Kwity Depozytowe („AKD”) lub podmioty o zmiennych udziałach („VIE”), podlegają ryzyku inwestycyjnemu związanemu z chińskim emitentem lub spółką operacyjną. Chińskie spółki operacyjne notowane na giełdach amerykańskich często mają strukturę VIE. Zamiast bezpośrednio posiadać kapitałowe papiery wartościowe chińskiej spółki, VIE zawiera umowy o świadczenie usług i inne umowy z chińską firmą, które zapewniają VIE ekspozycję na spółkę. Chociaż VIE nie posiada udziałów kapitałowych w chińskiej spółce operacyjnej, ustalenia umowne umożliwiają VIE konsolidację chińskiej spółki operacyjnej w jej sprawozdaniach finansowych. Interwencja chińskiego rządu w odniesieniu do podmiotów VIE mogłaby znacząco wpłynąć na wyniki chińskiej spółki operacyjnej oraz wykonalność ustaleń umownych między VIE a chińską spółką.

Ryzyko polityczne w Hongkongu

Hongkong powrócił do chińskiej suwerenności 1 lipca 1997 r. jako Specjalny Region Administracyjny (SAR) ChRL zgodnie z zasadą „jeden kraj, dwa systemy”. Chociaż Chiny są zobowiązane do utrzymania obecnego kapitalistycznego systemu gospodarczo-społecznego Hongkongu do 30 czerwca 2047 r., kontynuacja wolności gospodarczych i społecznych w Hongkongu zależy od rządu Chin. Każda próba zaostrzenia kontroli Chin nad zasadami politycznymi, gospodarczymi, prawnymi lub społecznymi Hongkongu może mieć niekorzystny wpływ na rynki w Hongkongu. Ponadto dolar hongkoński jest notowany po stałym kursie wymiany w stosunku do dolara amerykańskiego (jest z nim „powiązany”), co przyczyniło się do wzrostu i stabilności gospodarki Hongkongu. Nie jest jednak pewne, jak długo utrzyma się powiązanie walutowe ani jaki wpływ na gospodarkę Hongkongu miałyby ustanowienie alternatywnego systemu kursów walutowych. Ustanowienie alternatywnego systemu kursów walutowych mogłoby spowodować spadek Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Ryzyko inwestowania w Hongkongu

Inwestycje Funduszu w emitentów z Hongkongu może narazić Fundusz na ryzyko prawne, regulacyjne, polityczne, walutowe, bezpieczeństwa i ekonomiczne specyficzne dla Hongkongu. Chiny są największym partnerem handlowym Hongkongu, zarówno pod względem eksportu, jak i importu. Wszelkie zmiany w chińskiej gospodarce, regulacjach handlowych czy kursach walut mogą mieć negatywny wpływ na gospodarkę Hongkongu.

Gospodarka Hongkongu jest ściśle związana z gospodarką Chin. W ciągu ostatnich kilku lat chińska gospodarka szybko się rozwinęła i nie ma pewności, że to tempo wzrostu zostanie utrzymane. Chiny mogą doświadczyć znacznych stóp inflacji lub recesji gospodarczej, co będzie miało negatywny wpływ na gospodarkę i rynek papierów wartościowych. Opóźnienia w restrukturyzacji przedsiębiorstw, spowolniony rozwój dobrze funkcjonujących rynków finansowych i powszechna korupcja również utrudniają funkcjonowanie chińskiej gospodarki, a Chiny nadal znajdują się pod silną presją partnerów handlowych, aby zliberalizować oficjalne kursy wymiany walut.

Ryzyko podatkowe

Zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi, dywidendy wypłacane przez spółki chińskie oraz odsetki od obligacji innych niż rządowe, wypłacane odpowiedniemu Funduszowi, podlegają opodatkowaniu podatkiem u źródła według stawki 10%, która może zostać obniżona na podstawie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Od dnia 1 maja 2016 r. podatek od wartości dodanej (VAT) pobierany jest od pewnych dochodów uzyskiwanych przez odpowiedni Fundusz, w tym dochód z odsetek od obligacji pozarządowych i zyski z działalności transakcyjnej, chyba że zostaną one w wyraźny sposób zwolnione z powyższych obciążeń przez organy podatkowe ChRL. Zwolnienia z podatku VAT mają obecnie zastosowanie do dłużnych papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach.

W dniu 22 listopada 2018 r. Ministerstwo Finansów i Państwowa Administracja Podatkowa ChRL wspólnie wydały Okólnik nr 108, udzielając zagranicznym inwestorom instytucjonalnym tymczasowego zwolnienia z podatku dochodowego pobieranego u źródła i podatku VAT w odniesieniu do dochodów odsetkowych od obligacji podmiotów pozarządowych na krajowym rynku obligacji w okresie od dnia 7 listopada 2018 r. do dnia 6 listopada 2021 r. Okólnik nr 108 nie wspomina na temat opodatkowania w ChRL w odniesieniu do odsetek od obligacji podmiotów pozarządowych uzyskanych przed dniem 7 listopada 2018 r.

Istnieje ryzyko, że organy podatkowe ChRL mogą w przyszłości bez uprzedzenia znieść tymczasowe zwolnienia podatkowe i żądać zapłaty pobieranego u źródła podatku dochodowego i podatku VAT od odsetek z obligacji podmiotów pozarządowych uzyskanych przez odpowiedni Fundusz. Jeżeli zwolnienia podatkowe zostaną zniesione, będzie możliwość, że podatki Funduszu będą musiały zostać bezpośrednio zapłacone lub pośrednio przeniesione na ten Fundusz, co może mieć istotny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu. Podobnie jak każda inna korekta Wartości Aktywów Netto, również ta może być korzystna lub niekorzystna dla inwestora, w zależności od tego, kiedy Tytuły Uczestnictwa Funduszu zostały przez niego nabyte lub sprzedane.

Wszelkie zmiany w przepisach podatkowych ChRL, przyszłe doprecyzowanie lub objaśnienia dotyczące takich przepisów lub późniejsze egzekwowanie przez organy podatkowe ChRL podatków z mocą wsteczną mogą prowadzić do poniesienia przez Fundusz istotnych strat. Zarządzający Inwestycjami będzie na bieżąco weryfikował politykę w zakresie utrzymywania rezerw na zobowiązania podatkowe i może według własnego uznania tworzyć rezerwy na

potencjalne zobowiązania podatkowe każdorazowo, gdy jego zdaniem utworzenie danej rezerwy będzie uzasadnione lub przemawiać za tym będą dalsze informacje podane w zawiadomieniach organów podatkowych ChRL.

Ryzyka specyficzne dla Funduszy Chińskich

Oprócz czynników ryzyka wymienionych w części „Inwestycje w ChRL” oraz innych mających zastosowanie czynników ryzyka, do Funduszy Chińskich mają zastosowanie również następujące czynniki ryzyka:

Ryzyko kontrahenta dotyczące powiernika pomocniczego w ChRL dla aktywów ChRL

Wszelkie Chińskie Akcje A lub chińskie obligacje kontynentalne nabyte przez Fundusze Chińskie będą utrzymywane przez Powiernika Pomocniczego ChRL za pośrednictwem jego delegata – Lokalnego Powiernika Pomocniczego ChRL. Papiery wartościowe będą utrzymywane w formie elektronicznej za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych w CDC i/lub SCH w odniesieniu do obligacji będących w obrocie na CIBM oraz rachunków papierów wartościowych w CSDCC w odniesieniu do Chińskich Akcji A i chińskich obligacji kontynentalnych będących przedmiotem obrotu na giełdach w Szanghaju i Shenzhen (w stosownych przypadkach). Środki pieniężne będą przechowywane na rachunkach pieniężnych w renminbi u Lokalnego Powiernika Pomocniczego ChRL w formie depozytu, zgodnie z umową o powiernictwo pomocnicze zawartą z Lokalnym Powiernikiem Pomocniczym ChRL. Ponadto takie rachunki papierów wartościowych i rachunki pieniężne w renminbi dla funduszu iShares MSCI China A UCITS ETF w ChRL będą prowadzone pod nazwą „BlackRock Advisors (UK) Limited – iShares MSCI China A UCITS ETF”, rachunek papierów wartościowych i rachunki pieniężne w renminbi dla funduszu iShares MSCI China Tech UCITS ETF w ChRL będą prowadzone pod nazwą „iShares IV Public Limited Company – iShares MSCI China Tech UCITS ETF”, rachunki papierów wartościowych i rachunki pieniężne w renminbi dla funduszu iShares MSCI China UCITS ETF w ChRL będą prowadzone pod nazwą „iShares IV Public Limited Company – iShares MSCI China UCITS ETF”, rachunki papierów wartościowych i rachunki pieniężne w renminbi dla funduszu iShares China CNY Bond UCITS ETF w ChRL będą prowadzone pod nazwą „BlackRock Advisors (UK) – iShares China CNY Bond UCITS ETF” (nazwa nieco skrócona ze względu na długość), a rachunki papierów wartościowych i rachunki pieniężne w renminbi dla funduszu iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF w ChRL będą prowadzone pod nazwą „BlackRock Advisors (UK) Limited – iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF”, zgodnie z odpowiednimi przepisami i regulacjami.

Chociaż aktywa niepieniężne przechowywane na takich rachunkach papierów wartościowych są oddzielone od aktywów Zarządzającego Inwestycjami i należą wyłącznie do odpowiedniego Funduszu Chińskiego (jako beneficjenta rzeczywistego), możliwe jest, że to stanowisko może zostać w przyszłości zinterpretowane inaczej przez władze ChRL.

Środki pieniężne u Lokalnego Powiernika Pomocniczego ChRL będą przechowywane w depozycie (jako bankiera) i w praktyce nie będą segregowane, ale będą stanowiły dług Lokalnego Powiernika Pomocniczego ChRL wobec odpowiedniego Funduszu Chińskiego jako deponenta. Takie środki pieniężne będą przechowywane wspólnie ze środkami pieniężnymi należącymi do innych klientów Lokalnego Powiernika Pomocniczego ChRL. W przypadku niewypłacalności Lokalnego Powiernika Pomocniczego ChRL Fundusze Chińskie nie będą miały żadnych praw własności do środków pieniężnych zdeponowanych na rachunku pieniężnym otwartym u Lokalnego Powiernika Pomocniczego ChRL, natomiast Fundusze Chińskie staną się niezabezpieczonymi wierzycielami Lokalnego Powiernika Pomocniczego ChRL zajmującymi równorzędną pozycję w stosunku do wszystkich innych niezabezpieczonych wierzycieli. Fundusze Chińskie mogą mieć trudności z odzyskaniem takich wierzytelności i/lub odzyskać je z opóźnieniem, mogą nie odzyskać ich pełnej kwoty lub nie odzyskać ich w ogóle. W konsekwencji Fundusze Chińskie mogą utracić część lub całość środków pieniężnych.

Zgodnie z lokalnymi przepisami ChRL podmiot działający jako powiernik pomocniczy w ChRL (w szczególności Lokalny Powiernik Pomocniczy ChRL) dla Funduszy inwestujących w aktywa w ChRL w ramach Systemu RQFII jest również zobowiązany do wykonywania pewnych dodatkowych obowiązków jako Powiernik RQFII poza standardowymi obowiązkami banku świadczącego lokalne usługi powiernicze oraz poza zakresem globalnego powiernika świadczącego globalne usługi powiernicze. Na przykład takie obowiązki obejmują przekazywanie raportów do brokerów z ChRL, którzy będą opierać się na takich informacjach przy zawieraniu transakcji dla odpowiedniego Funduszu Chińskiego oraz przeprowadzaniu procedur naprawy błędów transakcyjnych (z brokerami z ChRL i Zarządzającym Inwestycjami) w celu rozwiązania wszelkich nieprawidłowych realizacji transakcji lub rozliczeń. Ponadto przepisy ChRL wymagają, aby podmiot działający w ChRL jako powiernik pomocniczy funduszu inwestującego w obligacje będące w obrocie na CIBM (tj. fundusze iShares China CNY Bond UCITS ETF oraz iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF) został wyznaczony na agenta funduszu w zakresie międzybankowych rozliczeń obligacji w celu wykonywania i rozliczania transakcji na obligacjach będących przedmiotem obrotu na CIBM, obowiązki te również nie wchodzą w zakres roli powiernika pomocniczego. Jeżeli Lokalny Powiernik Pomocniczy ChRL popełni błąd w wykonywaniu takich obowiązków, które wykraczają poza rolę Lokalnego Powiernika Pomocniczego ChRL jako powiernika pomocniczego, Depozytariusz nie będzie ponosił żadnej odpowiedzialności za taki błąd, a odpowiednie Fundusze Chińskie będą ponosiły ryzyko poniesienia strat w wyniku takiego błędu ze strony Lokalnego Powiernika Pomocniczego ChRL (tak jak miałyby to miejsce w przypadku innych usługodawców).

Ryzyko kontrahenta dotyczące brokerów ChRL

Zarządzający Inwestycjami wybiera brokerów w ChRL („Brokerzy ChRL”) do realizacji transakcji na rzecz Funduszy Chińskich na rynkach ChRL.

Istnieje możliwość, że Zarządzający Inwestycjami może wyznaczyć tylko jednego Brokera ChRL do obrotu na giełdzie w Shenzhen oraz giełdzie w Szanghaju dla Funduszy Chińskich, które dokonują transakcji na tych giełdach. Broker ten może być tym samym brokerem na obu giełdach. Chociaż przepisy ChRL pozwalają na wyznaczenie

maksymalnie trzech Brokerów ChRL dla każdego Funduszu Chińskiego do obrotu na giełdach papierów wartościowych w Shenzhen i Szanghaju, w praktyce prawdopodobne jest, że wyznaczony zostanie tylko jeden Broker ChRL w odniesieniu do każdej z tych giełd papierów wartościowych w ChRL w wyniku wymogu regulacyjnego w ChRL, aby papiery wartościowe były sprzedawane za pośrednictwem tego samego Brokera ChRL, za pośrednictwem którego zostały pierwotnie zakupione. Jeżeli z jakiegokolwiek powodu Zarządzający Inwestycjami nie będzie mógł skorzystać z usług odpowiedniego Brokera ChRL wybranego do handlu na rzecz jakiegokolwiek Funduszu Chińskiego na giełdzie w Shenzhen lub giełdzie w Szanghaju, Zarządzający Inwestycjami nie będzie mógł kupić (a nawet sprzedać) papierów wartościowych na odpowiedniej giełdzie w ramach takiego Funduszu Chińskiego i w związku z tym będzie to miało niekorzystny wpływ na działalność tego Funduszu oraz może spowodować, że Tytuły Uczestnictwa w odpowiednim Funduszu Chińskim będą notowane z premią lub dyskontem w stosunku do jego Wartości Aktywów Netto lub nie będą w stanie śledzić jego Wskaźnika Referencyjnego. W przypadku wyznaczenia jednego Brokera ChRL odpowiedni Fundusz Chiński może nie zapłacić najniższej prowizji dostępnej na rynku. Jednakże przy wyborze Brokerów ChRL Zarządzający Inwestycjami uwzględni takie czynniki, jak konkurencyjność stawek prowizji, wielkość odpowiednich zleceń i standardy realizacji. Chińskie Akcje A są przedmiotem obrotu w ramach funduszy iShares MSCI China A UCITS ETF, iShares MSCI China Tech UCITS ETF oraz iShares MSCI China UCITS ETF na giełdzie papierów wartościowych w Shenzhen i/lub giełdzie papierów wartościowych w Szanghaju i są bardziej narażone na to ryzyko, podczas gdy Zarządzający Inwestycjami przewiduje obrót wszystkimi lub zasadniczo wszystkimi bazowymi chińskimi obligacjami kontynentalnymi w ramach funduszy iShares China CNY Bond UCITS ETF oraz iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF na CIBM, w związku z czym ryzyko to jest mniej prawdopodobne.

Fundusze Chińskie mogą ponieść straty wynikające z działań lub zaniechań któregoś z Brokerów ChRL w realizacji lub rozliczeniu jakiejkolwiek transakcji lub transferu jakichkolwiek środków lub papierów wartościowych.

Istnieje ryzyko, że Fundusze Chińskie mogą ponieść straty z powodu zaległości, niewypłacalności lub dyskwalifikacji Brokera ChRL. W takim przypadku realizacja transakcji za pośrednictwem takiego Brokera ChRL może mieć negatywny wpływ na odpowiedni Fundusz Chiński. W rezultacie może to również negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto odpowiedniego Funduszu Chińskiego. W celu ograniczania ryzyka ponoszonego przez Spółkę w związku ze współpracą z Brokerami ChRL, Zarządzający Inwestycjami stosuje określone procedury, aby zapewnić, że Broker ChRL to podmiot cieszący się dobrą reputacją i że poziom ryzyka kredytowego jest możliwy do przyjęcia dla Spółki.

Ryzyko kontrahenta dotyczące centralnych depozytariuszy papierów wartościowych w obrocie giełdowym w ChRL

Wszelkie papiery wartościowe nabyte przez Fundusze Chińskie na giełdzie papierów wartościowych w ChRL będą przechowywane przez powiernika pomocniczego w ChRL w formie elektronicznej za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych w CSDCC w odniesieniu do Chińskich Akcji A i chińskich obligacji kontynentalnych, które są przedmiotem obrotu na giełdzie w Szanghaju i giełdzie papierów wartościowych w Shenzhen (w stosownych przypadkach). Papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu na giełdzie papierów wartościowych w Szanghaju i giełdzie papierów wartościowych w Shenzhen są rozliczane w dniu transakcji, ale gotówka jest rozliczana w dniu transakcji +1. Oznacza to, że podczas sprzedaży papierów wartościowych zostaną one odjęte jeden dzień roboczy przed odpowiednim przepływem środków pieniężnych. W rezultacie, w zakresie, w jakim Fundusz Chiński inwestuje w Chińskie Akcje A i chińskie obligacje kontynentalne, które są przedmiotem obrotu na giełdach w Szanghaju i Shenzhen (odpowiednio), będzie miał on jedynodniową ekspozycję na ryzyko kontrahenta wobec CSDCC (jako centralnego uczestnika rozliczającego) w odniesieniu do transakcji giełdowych.

Ryzyko zawieszenia, ograniczeń i innych zakłóceń obrotu

Chińskie Akcje A i Chińskie akcje B są przedmiotem obrotu na giełdach w Szanghaju i/lub Shenzhen. Oczekuje się, że wszystkie lub zasadniczo wszystkie bazowe chińskie obligacje kontynentalne w ramach funduszy iShares China CNY Bond UCITS ETF i iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF będą przedmiotem obrotu na CIBM. Możliwe jest jednak, że takie obligacje mogą być przedmiotem obrotu na giełdach w Szanghaju i/lub Shenzhen.

Na płynność chińskich papierów wartościowych wpłynie każde tymczasowe lub trwałe zawieszenie określonych papierów wartościowych nałożone w dowolnym momencie przez CIBM, giełdy papierów wartościowych w Szanghaju i/lub w Shenzhen lub w wyniku jakiejkolwiek interwencji regulacyjnej lub rządowej w odniesieniu do określonych inwestycji lub rynków. Każde takie zawieszenie może utrudnić Funduszom Chińskim zajęcie lub likwidację pozycji w odpowiednich papierach wartościowych, co może mieć również wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszy Chińskich, może zwiększyć ich błąd śledzenia oraz narazić je na straty.

Giełdy w Szanghaju i Shenzhen stosują obecnie dzienny limit ustalony na poziomie 10% w zakresie dozwolonych wahań (zarówno w górę, jak i w dół) cen papierów wartościowych z ChRL w ciągu jednego dnia sesyjnego. Jeżeli papier wartościowy naruszy limit „górny” lub „dolny” na jednej z giełd, obrót takim papierem wartościowym na takiej giełdzie zostanie zawieszony na pozostałą część dnia sesyjnego. Limit dzienny odnosi się wyłącznie do ruchów cen i nie ogranicza obrotu w ramach odpowiedniego limitu. Ponadto spółki notowane na giełdach w Szanghaju i/lub Shenzhen mogą również wstrzymać (tj. dobrowolnie zawiesić) obrót swoimi papierami wartościowymi na giełdach. Nie można zagwarantować, że na danej giełdzie będzie istniał płynny rynek dla konkretnego papieru wartościowego ChRL lub w określonym czasie. Każdy limit nałożony na papier wartościowy w ChRL posiadany przez Fundusz Chiński może ograniczać zdolność Funduszu Chińskiego do inwestowania lub likwidacji pozycji w odciegnięciu papierze wartościowym ChRL, co może mieć potencjalny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu i zwiększać błąd śledzenia. Na zmiennym rynku Chińskie Akcje A lub Chińskie Akcje B, które zostaną odwołane, mogą następnie naruszyć 10% „limit górny” lub „limit dolny”, a tym samym obrót nimi może być wstrzymany na pozostałą część dnia.

Jeśli obrót konkretnymi kontynentalnymi chińskimi papierami wartościowymi będącymi w posiadaniu Funduszu Chińskiego zostanie zawieszony (przez giełdy papierów wartościowych w ChRL lub dobrowolnie przez emitentów), Fundusz Chiński nie będzie mógł sprzedać zawieszonych papierów wartościowych w celu realizacji umorzeń. W takich okolicznościach Fundusz Chiński prawdopodobnie sprzeda większą część niezawieszonych papierów wartościowych w celu realizacji umorzeń. Podobnie, w takich okolicznościach Fundusz Chiński nie będzie również mógł kupować zawieszonych papierów wartościowych w celu realizacji zapisów i prawdopodobnie kupi w tym celu większą część niezawieszonych papierów wartościowych. Kontynuacja takich zawieszek, szczególnie w sytuacji, gdy umorzenia przekraczają zapisy lub odwrotnie, może spowodować, że portfel inwestycyjny Funduszu będzie coraz bardziej odbiegał od składowych i wag Wskaźnika Referencyjnego. Może to zwiększyć ryzyko błędu śledzenia Funduszu, co oznacza ryzyko, że wyniki Funduszu będą coraz bardziej odbiegać od wyników jego Wskaźnika Referencyjnego.

Jeśli znaczna część inwestycji Funduszu Chińskiego i/lub składników jego Wskaźnika Referencyjnego zostanie ograniczona lub zawieszona, Fundusz Chiński może, według wyłącznego uznania Dyrektorów, zawiesić wyznaczanie Wartości Aktywów Netto oraz emisję i umarzanie Tytułów Uczestnictwa Funduszu Chińskiego zgodnie z sekcją zatytułowaną „Tymczasowe zawieszenie wyceny tytułów uczestnictwa oraz ich sprzedaży, umorzeń i konwersji” na stronie 228. Ponadto, jeśli ostatnie ceny zamknięcia lub oferty, stosownie do przypadku, zawieszonych papierów wartościowych w opinii Zarządzającego nie odzwierciedlają ich wartości godziwej lub jeśli ceny są niedostępne, wartość zostanie obliczona w sposób ostrożny i w dobrej wierze przez Dyrektorów lub kompetentną osobę bądź firmę wyznaczoną przez Dyrektorów i zatwierdzoną w tym celu przez Depozytariusza na podstawie prawdopodobnej wartości realizacji takich papierów wartościowych zgodnie z sekcją zatytułowaną „Wycena Funduszy”. Każde tymczasowe zawieszenie emisji i umorzenia Tytułów Uczestnictwa w Funduszu Chińskim może spowodować, że takie Tytuły Uczestnictwa będą notowane ze znaczną premią lub dyskontem w stosunku do Wartości Aktywów Netto na dowolnej giełdzie, na której są dopuszczone do obrotu.

Obrót chińskimi obligacjami kontynentalnymi w ramach funduszy iShares China CNY Bond UCITS ETF i iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF na CIBM będzie w dużym stopniu zależny od systemu CFETS (China Foreign Exchange Trade System). Zakłócenie w CFETS może opóźnić lub w inny sposób wpłynąć na transakcje funduszy iShares China CNY Bond UCITS ETF oraz iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF na CIBM, co z kolei może zwiększyć błąd śledzenia Funduszu Chińskiego.

System prawny ChRL – Fundusze Chińskie

Oprócz ogólnych ryzyk związanych z systemem prawnym ChRL mającym zastosowanie do Funduszy inwestujących w Chinach, określonych w sekcji „Inwestycje w ChRL” powyżej, nie można zagwarantować, że zmiany w przepisach i regulacjach ChRL, ich interpretacja lub egzekwowanie nie będzie w miarę rozwoju systemu prawnego ChRL mieć istotnego negatywnego wpływu na kontynentalną działalność Funduszy Chińskich ani na zdolność Funduszy Chińskich do nabywania chińskich papierów wartościowych.

Przekazy i repatriacja renminbi

Repatriacja renminbi nie podlega obecnie żadnym ograniczeniom związanym z blokadami ani uprzedniemu zatwierdzeniu przez organy regulacyjne, jednak istnieją ograniczenia dotyczące przekazów kontynentalnego renminbi poza kontynent (więcej szczegółów można znaleźć w opisie czynnika ryzyka zatytułowanym „Ryzyko dotyczące renminbi rynku kontynentalnego i pozakontynentalnego”). Nie ma jednak pewności, że przepisy i regulacje ChRL nie ulegną zmianie lub że w przyszłości nie zostaną nałożone ograniczenia dotyczące repatriacji. Wszelkie nałożone ograniczenia dotyczące repatriacji mogą mieć negatywny wpływ na zdolność Funduszy Chińskich do realizacji wniosków umorzeniowych.

Obecnie Ludowy Bank Chin („LBCh”) jest jedynym bankiem rozliczeniowym dla renminbi pozakontynentalnego w Hongkongu. Przekazywanie środków w renminbi do ChRL i repatriacja środków w renminbi z ChRL zależy od systemów operacyjnych i procedur opracowanych przez LBCh do takich celów i nie ma gwarancji, że nie nastąpią opóźnienia w przekazach i/lub repatriacji, które są poza kontrolą Spółki. Fundusze Chińskie są również zależne od Depozytariusza i Lokalnego Powiernika Pomocniczego ChRL w zakresie prawidłowego dokonywania wszelkich wymaganych przekazów renminbi do i z ChRL. Wszelkie opóźnienia lub ograniczenia nałożone na przekazy pieniężne i/lub repatriację środków pieniężnych Funduszy Chińskich do ChRL lub z ChRL będą miały wpływ na zdolność Funduszy Chińskich do zakupu bazowych papierów wartościowych niezbędnych w celu skutecznego śledzenia indeksu, co może zwiększyć poziom błędów odwzorowania. Takie opóźnienia lub ograniczenia mogą również opóźniać lub ograniczać możliwość zakupu przez Fundusze Chińskie wszelkich bazowych papierów wartościowych wymaganych w związku z zapisami, a także wpływać na zdolność Funduszy Chińskich do repatriacji środków pieniężnych w związku z wnioskami umorzeniowymi. Wszelkie ryzyko rynkowe wynikające z takich opóźnień lub ograniczeń może mieć wpływ na kwoty wymagane z tytułu zapisów oraz kwoty należne z tytułu umorzeń Upoważnionym Uczestnikom.

Jeżeli Spółka nie jest w stanie dokonać repatriacji środków wymaganych do dokonania płatności z tytułu umorzenia albo w okresach, w których występują trudności lub przewiduje się, że wystąpią trudności w przekazywaniu środków pieniężnych wymaganych do celów umorzenia Fundusze Chińskie mogą, według wyłącznego uznania Dyrektorów, zawiesić wyznaczanie Wartości Aktywów Netto oraz emisję i umarzanie Jednostek Uczestnictwa Funduszy Chińskich zgodnie z sekcją zatytułowaną „Tymczasowe zawieszenie wyceny tytułów uczestnictwa oraz ich sprzedaży, umorzeń i konwersji” na stronach 200-201. Każde tymczasowe zawieszenie emisji i umorzenia Tytułów Uczestnictwa w Funduszach Chińskich może spowodować, że takie Tytuły Uczestnictwa będą notowane z premią lub dyskontem w stosunku do Wartości Aktywów Netto na dowolnej giełdzie, na której są dopuszczone do obrotu.

Ryzyko dotyczące renminbi rynku kontynentalnego i pozakontynentalnego

Renminbi rynku kontynentalnego jest oficjalną walutą ChRL i jest walutą denominacyjną wszystkich transakcji finansowych między osobami fizycznymi, państwem i korporacjami w ChRL. Hongkong jest pierwszą jurysdykcją, która zezwala na gromadzenie depozytów w renminbi poza ChRL. Od czerwca 2010 r. rynek pozakontynentalny renminbi jest oficjalnie przedmiotem obrotu i jest regulowany wspólnie przez Urząd Monetarny Hongkongu i PBOC. Podczas gdy zarówno renminbi kontynentalne („**CNY**”), jak i renminbi pozakontynentalne („**CNH**”) są tą samą walutą, rynki kontynentalne i pozakontynentalne, na których są one przedmiotem obrotu, są w dużej mierze oddzielne i niezależne, a przepływ waluty z jednego rynku na drugi jest wysoce ograniczony. CNY i CNH są notowane po różnych kursach, a każdy ruch może nie przebiegać w tym samym kierunku. Dzieje się tak, ponieważ CNY i CNH funkcjonują w odrębnych jurysdykcjach, co prowadzi do odrębnych warunków podaży i popytu na każdą z tych walut, a zatem do odrębnych, ale powiązanych rynków walutowych. W wyniku silnego popytu na CNH w ostatnich latach, CNH często było notowane z premią w stosunku do CNY. Ponieważ część inwestycji Funduszy Chińskich będzie utrzymywana zarówno w CNH, jak i CNY, Fundusze Chińskie mogą być narażone na różnice kursowe między CNH a CNY oraz koszty transakcji walutowych związanych z przeliczeniem CNH na CNY i odwrotnie.

Potencjalne ryzyko zmienności rynku

Inwestorzy powinni pamiętać, że Giełda Papierów Wartościowych w Szanghaju i Giełda Papierów Wartościowych w Shenzhen, na których notowane są Chińskie Akcje A, Chińskie Akcje B i chińskie obligacje kontynentalne, znajdują się w fazie rozwoju. Zmienność rynku może prowadzić do znacznych wahań cen papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Arabii Saudyjskiej, co miałoby wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszy Chińskich.

Przedpłata i powiązane ryzyka

Ponieważ każdy Fundusz Chiński musi, zgodnie z wymogami w ChRL, dysponować pełną kwotą gotówkową na pokrycie kosztów nabycia bazowych papierów wartościowych w CNY (renminbi na rynku kontynentalnym) na lokalnym chińskim rachunku powierniczym u Lokalnego Powiernika Pomocniczego ChRL przed przeprowadzeniem transakcji i/lub rozliczeniem, każdy Upoważniony Uczestnik składający zapis na tytuły uczestnictwa w Funduszu Chińskim jest zobowiązany do przekazania z góry kwoty zapisu („**Kwota Przedpłaty**”) w celu pokrycia zakupu przez odpowiedni Fundusz Chiński bazowych papierów wartościowych w związku z jego zapisem, aby zapis na tytuły uczestnictwa Upoważnionego Uczestnika był ważny. Początkowa Kwota Przedpłaty będzie określana na podstawie szacowanej ceny zapisu, w tym szacowanych kwot Cel i Opłat. Ostateczna cena subskrypcji może zostać potwierdzona dopiero po nabyciu przez odpowiedni Fundusz Chiński wszystkich bazowych papierów wartościowych ChRL wymaganych do nabycia w związku z zapisem. Jeśli Kwota Przedpłaty nie jest wyrażona w CNY (np. może być podana w CNH (renminbi pozakontynentalnym)), musi być przeliczona na CNY, aby została przekazana do ChRL w celach inwestycyjnych.

W przypadku gdy jakkolwiek Kwota Przedpłaty zapłacona przez Upoważnionego Uczestnika będzie przekraczać ostateczną cenę zapisu (z uwzględnieniem Cel i Opłat) na Tytuły Uczestnictwa w Dniu Operacji, w odniesieniu do których dokonano zapisu, nadpłacona kwota pieniężna zostanie tymczasowo zatrzymana i zostanie zwrócona właściwemu Upoważnionemu Uczestnikowi tak szybko, jak to będzie możliwe, po potrąceniu wszelkich kosztów transakcji walutowych związanych z przeliczeniem (w stosownych przypadkach) takiej kwoty z waluty CNY na CNH (oraz na inną odpowiednią walutę) oraz zwrotem takiej kwoty pieniężnej, tak aby można ją było wypłacić Upoważnionemu Uczestnikowi. Dany Upoważniony Uczestnik pozostaje niezabezpieczonym wierzycielem danego Funduszu Chińskiego w odniesieniu do kwoty podlegającej zwrotowi („**Kwota Zwrotu**”) do czasu wypłaty tej kwoty. Kwota zwrotu będzie podlegać czynnikom ryzyka opisanym w niniejszym Prospekcie przez okres, w którym pozostaje w ChRL.

W przypadku, gdy Kwota Przedpłaty będzie niewystarczająca do nabycia wszystkich bazowych papierów wartościowych w związku z zapisem, Fundusz Chiński nie będzie w stanie nabyć wszystkich wymaganych bazowych papierów wartościowych w ramach początkowego zakupu i będzie musiał przeprowadzić co najmniej jedną dodatkową transakcję zakupu w następnych dniach. Podobnie, jeżeli ograniczenia wynikające z przepisów prawa, regulacji i regulaminu giełdy papierów wartościowych w ChRL, albo zawieszenie obrotu określonymi papierami wartościowymi ChRL lub opóźnienie w przekazaniu renminbi do ChRL ograniczą Funduszowi Chińskiemu możliwość nabycia wszystkich wymaganych papierów wartościowych w ramach pierwszego zakupu (zob. czynniki ryzyka zatytułowane „Ryzyko ograniczeń inwestycyjnych RQFII”, „Ryzyko zawieszenia, ograniczeń i innych zakłóceń obrotu” oraz „Przekazy i repatriacja renminbi” celu zapoznania się z okolicznościami, w których takie ograniczenia mogą wystąpić), Fundusz Chiński będzie również musiał dokonać co najmniej jednego dodatkowego zakupu w kolejnym dniu (kolejnych dniach). Ryzyko rynkowe wynikające z terminu zawarcia kolejnych transakcji bazowych oraz wszelkich opóźnień w zawieraniu transakcji ponosi Upoważniony Uczestnik. W przypadku jakiegokolwiek niedoboru finansowego Upoważniony Uczestnik będzie zobowiązany przekazać, zgodnie z określonym harmonogramem i procedurą Funduszu Chińskiego (dostępnymi u Administratora i/lub w Systemie Elektronicznego Składania Zamówień, jak określono w części zatytułowanej „Procedura zawierania transakcji na rynku pierwotnym”), dodatkowe kwoty na uzupełnienie wszelkich niedoborów finansowych, aby umożliwić dokonanie dalszych zakupów do momentu nabycia wszystkich zamówionych bazowych papierów wartościowych ChRL w ramach Funduszu Chińskiego. W celu ograniczenia ryzyka, że Upoważniony Uczestnik będzie musiał wpłacić niedobór środków oraz w celu ochrony Funduszu Chińskiego, do szacowanych Cel i Opłat uwzględnionych w Kwocie Przedpłaty dodany zostanie bufor na pokrycie oczekiwanej zmienności rynku i kursów walut, a także wszelkie dodatkowe kwoty należne od Upoważnionego Uczestnika na pokrycie niedoboru środków finansowych. Jeżeli Upoważniony Uczestnik nie prześle dodatkowych kwot na pokrycie niedoboru środków po dostarczeniu mu Tytułów Uczestnictwa objętych zapisem, Spółka może być zmuszona do tymczasowego pożyczania kwoty w celu sfinalizowania zakupu bazowych papierów wartościowych w związku z zapisem i obciążenia odpowiedniego

Upoważnionego Uczestnika kwotą pożyczki oraz wszelkimi odsetkami lub innymi kosztami poniesionymi w wyniku zaciągnięcia takiej pożyczki. Po otrzymaniu płatności od Upoważnionego Uczestnika, Spółka wykorzysta ją do spłaty pożyczek. Jeżeli Upoważniony Uczestnik będzie musiał zapłacić dodatkowe kwoty na pokrycie niedoboru środków po otrzymaniu przez niego objętych zapisem Tytułów Uczestnictwa w Funduszu Chińskim, Fundusz ten będzie posiadał ekspozycję kredytową jako niezabezpieczony wierzyciel w odniesieniu do takich dodatkowych kwot.

Koszty transakcji walutowych związane z przeliczeniami dokonywanymi w związku z zapisami i umorzeniami oraz ryzyko potencjalnej różnicy między walutami CNY a CNH (oraz między renminbi a każdą inną odpowiednią walutą, w której przyjmowane są zapisy i umorzenia) będą ponoszone przez odpowiedniego Upoważnionego Uczestnika i uwzględnione w ostatecznych Cłach i Opłatach mających zastosowanie względem odpowiednich kwot zapisów i umorzeń (odpowiednio) wpłaconych lub otrzymanych przez takiego Upoważnionego Uczestnika. Upoważnieni Uczestnicy powinni pamiętać, że nie będą naliczane żadne odsetki od odpowiedniej Kwoty zwrotu, a zatem w odniesieniu do jakiegokolwiek takiej kwoty Upoważnionemu Uczestnikowi nie będą należne odsetki od Funduszu Chińskiego.

Kontrola rządu ChRL nad przeliczaniem walut i przyszłymi zmianami kursów walut

Obowiązujące przepisy dotyczące wymiany walut w ChRL ograniczyły rządowe kontrole dewizowe w ChRL, jednak rząd ChRL nadal reguluje wymianę walut w ChRL. Prawo ChRL wymaga, aby wszystkie transakcje dotyczące papierów wartościowych ChRL były rozliczane w renminbi i nakłada znaczne ograniczenia na przekazywanie walut obcych. Nie ma pewności, że rząd ChRL będzie kontynuował swoją dotychczasową politykę walutową lub kiedy zezwoli na swobodne przeliczanie renminbi na walutę obcą. Ponadto nie ma pewności, że zawsze będą wystarczające kwoty renminbi dla Upoważnionych Uczestników, które mogą przekazać odpowiedniemu Funduszowi Chińskiemu w ramach zapisów.

Fundusze Chińskie inwestują w Chińskie akcje A i chińskie obligacje kontynentalne denominowane w renminbi i w szczególności będą zobowiązane do przekazania renminbi do ChRL w celu rozliczenia zakupu takich akcji i obligacji. Różne firmy z ChRL czerpią swoje przychody w renminbi, ale mają wymagania dotyczące waluty obcej, w tym w zakresie importu materiałów, obsługi zadłużenia z tytułu zadłużenia denominowanego w walutach obcych, zakupu importowanego sprzętu i wypłat wszelkich dywidend pieniężnych zadeklarowanych w odniesieniu do akcji notowanych poza Chinami kontynentalnymi, np. Chińskich Akcji H, akcji w Hongkongu (akcje H) lub USA (akcje N).

Obowiązujące w ChRL przepisy dotyczące walut obcych znacznie ograniczyły rządową kontrolę dewizową dla transakcji w ramach rachunku bieżącego, w tym transakcji walutowych związanych z handlem i usługami oraz wypłatą dywidend. Zarządzający Inwestycjami nie jest jednak w stanie przewidzieć, czy rząd ChRL będzie kontynuował swoją dotychczasową politykę walutową lub kiedy zezwoli na swobodne przeliczanie renminbi na walutę obcą.

Transakcje walutowe obecnie nadal podlegają znaczącym kontrolom dewizowym i wymagają zatwierdzenia przez SAFE. Chociaż wnioski o zapisy i umorzenia Tytułów Uczestnictwa od Upoważnionych Uczestników będą przyjmowane wyłącznie w renminbi w momencie uruchomienia Funduszy Chińskich, być może w przyszłości będą przyjmowane w dolarach amerykańskich. Od 1994 r. przeliczenie renminbi na dolary amerykańskie opiera się na kursach ustalonych przez Ludowy Bank Chin, które są ustalane codziennie w oparciu o kurs międzybankowego rynku walutowego ChRL z poprzedniego dnia. Nie można zagwarantować przyszłej stabilności kursu wymiany renminbi do dolara amerykańskiego. Wahania kursów walut mogą niekorzystnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu. Konwersja renminbi na dolary amerykańskie i odwrotnie podlega zatwierdzeniom SAFE, a kurs wymiany oparty jest na zarządzanym systemie płynnego kursu walutowego, który pozwala na wahania wartości renminbi w regulowanym paśmie w oparciu o podaż i popyt na rynku oraz w odniesieniu do koszyka walut. Nie ma gwarancji, że w przyszłości kurs wymiany renminbi nie będzie podlegał znacznym wahaniom względem dolara amerykańskiego lub jakiegokolwiek innej waluty obcej.

Opóźnienie repatriacji

Istnieje ryzyko, że w przypadku likwidacji i zakończenia działalności Funduszy Chińskich w przyszłości od Funduszy tych może być wymagane uzyskanie rozliczenia podatkowego przed repatriacją ich aktywów w ChRL poza ChRL w celu wypłaty wpływów z likwidacji. Jakiegokolwiek opóźnienie w uzyskaniu takiego rozliczenia podatkowego może skutkować opóźnieniem w zdolności Funduszy Chińskich do wypłaty inwestorowi środków z likwidacji.

Ryzyko płynności dotyczące chińskich obligacji kontynentalnych - fundusze iShares China CNY Bond UCITS ETF i iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF

Istnienie płynnego rynku obrotu chińskimi obligacjami kontynentalnymi może zależeć od tego, czy istnieje łatwo dostępna podaż i odpowiedni popyt na tego rodzaju obligacje. Cena, po której chińskie obligacje kontynentalne mogą być kupowane lub sprzedawane przez Fundusz, w wyniku jakichkolwiek działań równoważących lub z innych przyczyn, oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu mogą ulec obniżeniu, jeśli rynki obrotu chińskimi obligacjami będą ograniczone lub niedostępne. Inwestorzy powinni pamiętać, że giełdy CIBM oraz giełdy w Szanghaju i Shenzhen, na których notowane są chińskie obligacje kontynentalne, przechodzą ciągły rozwój, a kapitalizacja rynkowa i wolumen obrotu na tych giełdach są niższe niż na bardziej rozwiniętych rynkach finansowych. Zmienność rynku i trudności w rozliczeniach na rynkach chińskich obligacji kontynentalnych mogą powodować znaczne wahania cen papierów wartościowych będących w obrocie na takich rynkach i w konsekwencji mogą zwiększać zmienność Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Brak minimalnego ratingu kredytowego – fundusze iShares China CNY Bond UCITS ETF i iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF

Wskaźnik Referencyjny nie nakłada żadnych minimalnych wymogów dotyczących ratingu kredytowego na uwzględniane w nim obligacje denominowane w renminbi i obejmuje takie obligacje niezależnie od ich ratingu kredytowego, pod warunkiem, że nie są niewypłacalne. W przypadku, gdy rating obligacji ChRL lub jakichkolwiek innych obligacji wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego zostanie obniżony do poziomu poniżej inwestycyjnego, Wskaźnik Referencyjny będzie nadal utrzymywać takie obligacje niezależnie od ich obniżonego ratingu. Podobnie, Fundusz będzie utrzymywać obligacje nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym do czasu, gdy takie obligacje nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego Funduszu i będzie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja tej pozycji. W przypadku, gdy którakolwiek z obligacji wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego posiada rating poniżej poziomu inwestycyjnego lub nie posiada ratingu, ale ocenia się, że ma porównywalną jakość z obligacjami o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego, prawdopodobnie będą podlegały one większej zmienności niż obligacje o wyższym ratingu i podobnej zapadalności. Takie obligacje mogą również podlegać wyższym poziomom ryzyka kredytowego lub ryzyka niewykonania zobowiązania niż obligacje o wysokim ratingu i z większym prawdopodobieństwem będą reagować na zmiany mające wpływ na ryzyko rynkowe i kredytowe niż obligacje o wyższym ratingu. Na wartość takich obligacji mogą niekorzystnie wpływać ogólne warunki ekonomiczne, takie jak spowolnienie gospodarcze lub okres wzrostu stóp procentowych. Obligacje te mogą być też mniej płynne i trudniejsze do zbycia w korzystnym czasie lub po korzystnej cenie.

Dodatkowe ryzyko walutowe – fundusze iShares China CNY Bond UCITS ETF i iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF

Składniki Wskaźników Referencyjnych dla funduszy iShares China CNY Bond UCITS ETF oraz iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF są wyceniane przez dostawcę wskaźników w CNY. Do czasu, gdy Fundusz będzie mógł nabyć papiery wartościowe o stałym dochodzie w CNY, Fundusz będzie nabywał papiery wartościowe o stałym dochodzie w CNH, a wszelkie różnice kursowe między USD/CNY a USD/CNH zostaną uwzględnione w obowiązujących Cłach i Oplatach do transakcji na rynku pierwotnym. Inwestorzy niebędący Upoważnionymi Uczestnikami powinni mieć świadomość, że takie koszty mogą zostać na nich przerzucone przez Upoważnionych Uczestników na rynku wtórnym.

Ryzyko specyficzne dla Funduszy Chińskich inwestujących w ramach Systemu RQFII

Oprócz czynników ryzyka wymienionych w części „Inwestycje w ChRL” oraz innych mających zastosowanie czynników ryzyka, do Funduszy inwestujących w aktywa w ramach Systemu RQFII mają zastosowanie również czynniki ryzyka opisane poniżej. Na dzień sporządzenia Prospektu ryzyko to dotyczy funduszu iShares MSCI China A UCITS ETF, który nabywa Chińskie Akcje A w ramach Systemu RQFII przydzielane Zarządzającemu Inwestycjami, oraz funduszy iShares MSCI China Tech UCITS ETF i iShares MSCI China UCITS ETF w zakresie, w jakim obracają Chińskimi Akcjami A w ramach systemu RQFII. Natomiast oczekuje się, że wszystkie lub zasadniczo wszystkie bazowe chińskie obligacje kontynentalne w ramach funduszy iShares China CNY Bond UCITS ETF i iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF zostaną nabyte na CIBM bez korzystania z Licencji RQFII.

Ryzyko Śledzenia Indeksu – Reżim RQFII

Zwrot Funduszu może odbiegać od zwrotu jego Wskaźnika Referencyjnego z różnych powodów, na przykład unieważnienia lub wygaśnięcia Licencji RQFII Zarządzającego Inwestycjami, ograniczeń inwestycyjnych nałożonych przez prawo i przepisy ChRL dotyczące zdolności RQFII (w tym Zarządzającego Inwestycjami) do nabywania kontynentalnych papierów wartościowych niektórych emitentów w ChRL, czasowego lub trwałego zawieszenia określonych papierów wartościowych nałożonego w dowolnym momencie przez giełdy papierów wartościowych lub emitentów w ChRL, płynności rynku bazowego, skutków podatkowych, zmian regulacyjnych w ChRL, które mogą mieć wpływ na zdolność Zarządzającego Inwestycjami do odzwierciedlenia zwrotu ze Wskaźnika Referencyjnego Funduszu oraz wszelkich kosztów wymiany walut.

Ryzyko ogólne związane z Systemem RQFII

Repatriacja renminbi przez RQFII jest obecnie dozwolona raz dziennie i nie podlega obecnie żadnym ograniczeniom związanym z blokadami czy uprzednim zatwierdzeniem przez organy regulacyjne. Stosowanie i interpretacja takich regulacji inwestycyjnych są zatem stosunkowo niesprawdzone i nie ma pewności, jak będą one stosowane, ponieważ władze i organy regulacyjne ChRL otrzymały dużą swobodę w zakresie takich regulacji inwestycyjnych i nie ma precedensu ani pewności co do tego, w jaki sposób taka uznaniowość może być stosowana obecnie lub w przyszłości. Nie można przewidzieć przyszłego rozwoju Systemu RQFII. Wszelkie ograniczenia dotyczące repatriacji nałożone w odniesieniu do środków pieniężnych Funduszu mogą mieć negatywny wpływ na zdolność Funduszu do realizacji umorzeń. Wszelkie zmiany w Systemie RQFII ogólnie, w tym możliwość utraty przez Zarządzającego Inwestycjami statusu RQFII, mogą mieć wpływ na zdolność Funduszu do inwestowania w Chińskie Akcje A lub chińskie obligacje kontynentalne bezpośrednio z wykorzystaniem Licencji RQFII Zarządzającego Inwestycjami. Ponadto wielkości transakcji dla RQFII są stosunkowo duże, co oznacza, że istnieje odpowiednio podwyższone ryzyko narażenia na zmniejszoną płynność rynku i znaczną zmienność cen, co prowadzi do możliwych negatywnych skutków w zakresie terminu i cen nabycia lub zbycia papierów wartościowych.

Licencja RQFII

Zdolność Funduszu do inwestowania w Chińskie Akcje A lub chińskie obligacje kontynentalne w ramach Systemu RQFII zależy od zdolności Zarządzającego Inwestycjami do utrzymania jego Licencji RQFII, na co może mieć wpływ utrata przez niego statusu RQFII. Oczekuje się, że wszystkie lub zasadniczo wszystkie bazowe chińskie obligacje kontynentalne w ramach funduszy iShares China CNY Bond UCITS ETF i iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF będą przedmiotem obrotu na CIBM, do którego można uzyskać dostęp bez korzystania z Licencji RQFII Zarządzającego Inwestycjami.

W zakresie, w jakim Zarządzający Inwestycjami utraci Licencję RQFII lub zmienia się przepisy, tak że System RQFII nie będzie już dostępny dla Zarządzającego Inwestycjami, a w przypadku funduszy iShares China CNY Bond UCITS ETF oraz iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF, jeśli Zarządzający Inwestycjami nie będzie w stanie inwestować w chińskie obligacje kontynentalne na CIBM, Fundusz może nie być w stanie nabyć dodatkowych Chińskich Akcji A lub chińskich obligacji kontynentalnych lub innych instrumentów w ChRL, co może spowodować, że Fundusz nie będzie mógł dalej przyjmować zapisów na Tytuły Uczestnictwa a Tytuły Uczestnictwa mogą być notowane ze znaczną premią lub dyskontem w stosunku do ich wartości aktywów netto na giełdzie papierów wartościowych, na której są dopuszczone do obrotu, z wyjątkiem zakresu, w jakim Fundusz będzie w stanie inwestować za pośrednictwem Stock Connect lub Bond Connect. W takich okolicznościach Funduszowi może być trudniej osiągnąć cel inwestycyjny, a Fundusz może być zmuszony do uzyskania dodatkowej ekspozycji na Chińskie Akcje A lub chińskie obligacje kontynentalne pośrednio, co może mieć negatywny lub pozytywny wpływ na wyniki Funduszu, a co za tym idzie na wyniki posiadaczy Tytułów Uczestnictwa, w porównaniu z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W takim przypadku Fundusz może inwestować za pośrednictwem Stock Connect lub Bond Connect oraz wykorzystywać techniki inwestowania w papiery wartościowe lub inne instrumenty, które nie są składnikami Wskaźnika Referencyjnego, ale które zapewniają podobną ekspozycję na zwrot ze Wskaźnika Referencyjnego. Instrumenty te mogą obejmować zagraniczne kontrakty futures, akcje spółek zarejestrowanych w ChRL, ale notowane w Hongkongu, inne fundusze ETF, które zapewniają podobną ekspozycję, lub nieopłacone umowy swapowe, tj. umowy, na mocy których kontrahent zgadza się przekazać właściwemu Funduszowi zwrot z określonej ekspozycji, tj. Wskaźnika Referencyjnego, w zamian za opłatę. W związku z tym istnieje większe ryzyko błędu odwzorowania, które może skutkować ujemnym lub dodatnim wpływem na wyniki Funduszu oraz posiadaczy jego Tytułów Uczestnictwa.

System prawny ChRL – Fundusze Chińskie inwestujące w ramach Systemu RQFII

Umowa Powiernicza RQFII, którą musi zawrzeć Zarządzający Inwestycjami (jako odpowiedni posiadacz Licencji RQFII w odniesieniu do Funduszu inwestującego w aktywa w ChRL w ramach Systemu RQFII) z Powiernikiem ChRL i Lokalnym Powiernikiem Pomocniczym ChRL w celu spełnienia wymogów zasad RQFII, podlega prawu ChRL i stąd mogą wystąpić niejasności w związku ze stosowaniem i wykonaniem umowy. Więcej informacji na temat Umowy Powierniczej RQFII można znaleźć w części zatytułowanej „Powiernik Pomocniczy ChRL – Lokalny Powiernik Pomocniczy ChRL” w części „Zarządzanie Spółką”.

Zasady i ograniczenia w ramach Systemu RQFII mają zasadniczo zastosowanie do Zarządzającego Inwestycjami ogólnie, a nie tylko do inwestycji dokonywanych przez Fundusz. Organy regulacyjne ChRL są uprawnione do nakładania sankcji regulacyjnych, jeżeli Zarządzający Inwestycjami, Powiernik Pomocniczy ChRL lub Lokalny Powiernik Pomocniczy ChRL naruszają jakiegokolwiek postanowienie takich zasad lub ograniczeń. Wszelkie naruszenia mogą skutkować sankcjami regulacyjnymi w stosunku do Zarządzającego Inwestycjami jako całości i mogą mieć negatywny wpływ na inwestycje dokonywane przez Fundusz.

Ryzyko ograniczeń inwestycyjnych RQFII

Inwestorzy powinni mieć na uwadze, że odpowiednie przepisy i regulacje ChRL mogą w dowolnym momencie ograniczać możliwości RQFII, w tym Zarządzającego Inwestycjami, do nabywania Chińskich Akcji A lub chińskich obligacji kontynentalnych niektórych emitentów z ChRL. Może to mieć miejsce w wielu okolicznościach, takich jak: (i) gdy RQFII posiada inwestycje w łącznej wysokości 10% całkowitego kapitału zakładowego notowanego emitenta z ChRL (niezależnie od faktu, że inwestycje mogą dotyczyć kilku różnych klientów ostatecznych, w tym Funduszu), oraz (ii) gdy łączne inwestycje w Chińskie Akcje A lub chińskie obligacje kontynentalne wszystkich QFII i RQFII (niezależnie od tego, czy są w jakikolwiek sposób powiązani z Funduszem) wynoszą już 30% całkowitego kapitału zakładowego notowanego emitenta z ChRL. W przypadku przekroczenia tych limitów, odpowiedni QFII i RQFII będą zobowiązani do zbycia Chińskich Akcji A lub chińskich obligacji kontynentalnych w celu spełnienia odpowiednich wymogów i w tym zakresie (ii) każdy QFII lub RQFII dokona zbycia odpowiednich Chińskich Akcji A lub chińskich obligacji kontynentalnych na zasadzie „ostatnie weszło, pierwsze wyszło”. W przypadku zaistnienia sytuacji wymagającej od Zarządzającego Inwestycjami zbycia Chińskich Akcji A lub chińskich obligacji kontynentalnych w ramach Funduszu, Fundusz może być zmuszony do odrzucenia, ograniczenia lub odroczenia nowych zapisów na Tytuły Uczestnictwa składane przez Uprawnionych Uczestników.

ChRL może wprowadzić dalsze limity lub ograniczenia dotyczące zagranicznej własności papierów wartościowych w ChRL, które mogą mieć negatywny wpływ na płynność i wyniki Funduszu. Takie limity i ograniczenia mogą ograniczać zdolność Funduszu do nabywania akcji jednej lub wielu spółek składowych Wskaźnika Referencyjnego według odpowiednich wag Wskaźnika Referencyjnego, a zatem mogą mieć wpływ na zdolność Funduszu do dokładnego odwzorowania wyników Wskaźnika Referencyjnego.

Ryzyko płynności Chińskich Akcji A – fundusz iShares MSCI China A UCITS ETF, iShares MSCI China Tech UCITS ETF i iShares MSCI China UCITS ETF

Istnienie płynnego rynku obrotu Chińskimi Akcjami A może zależeć od tego, czy istnieje łatwo dostępna podaż i odpowiedni popyt na tego rodzaju akcje. Cena, po której Chińskie Akcje A mogą być kupowane lub sprzedawane przez Fundusz, w wyniku jakichkolwiek działań równoważących lub z innych przyczyn, oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu mogą ulec obniżeniu, jeśli rynki obrotu Chińskimi Akcjami A będą ograniczone lub niedostępne. Inwestorzy powinni pamiętać, że giełdy w Szanghaju i Shenzhen, na których notowane są Chińskie Akcje A, przechodzą ciągły rozwój, a kapitalizacja rynkowa i wolumen obrotu na tych giełdach są niższe niż na bardziej rozwiniętych rynkach finansowych. Zmienność rynku i trudności w rozliczeniach na rynkach Chińskich Akcji A mogą powodować znaczne wahania cen papierów wartościowych będących w obrocie na takich rynkach i w konsekwencji mogą zwiększać zmienność Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Ryzyko inwestowania na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach

Fundusze mogą inwestować na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach (rynku CIMB), korzystając z Systemu Inwestycji Podmiotów Zagranicznych i/lub programu Bond Connect.

Inwestowanie na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach w ramach Systemu Inwestycji Podmiotów Zagranicznych

Zgodnie z „Komunikatem (2016) nr 3” wydanym przez Ludowy Bank Chin (PBOC) w dniu 24 lutego 2016 r., zagraniczni inwestorzy instytucjonalni mogą inwestować na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach („**System Inwestycji Podmiotów Zagranicznych**”), z zastrzeżeniem innych zasad i regulacji ogłaszanych przez władze ChRL.

Zgodnie z przepisami obowiązującymi w ChRL zagraniczni inwestorzy instytucjonalni, którzy chcą inwestować bezpośrednio na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach, mogą realizować takie inwestycje za pośrednictwem agenta rozrachunkowego w Chinach kontynentalnych, który odpowiada za otwarcie rachunku i składanie odpowiednich dokumentów do właściwych organów. Nie obowiązują żadne limity inwestycyjne.

Inwestowanie na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach w ramach Północnego Kanału Obrotu programu Bond Connect

Program Bond Connect to nowy projekt uruchomiony w lipcu 2017 r. przez CFETS, China Central Depository & Clearing Co., Ltd, Shanghai Clearing House oraz HKEX i Central Moneymarkets Unit w celu zapewnienia inwestorom z Hongkongu i ChRL dostępu do obu rynków obligacji.

Zgodnie z przepisami obowiązującymi w ChRL uprawnieni inwestorzy zagraniczni będą mogli inwestować w obligacje będące przedmiotem obrotu na Międzybankowym rynku obligacji w Chinach w ramach północnego kanału obrotu systemu Bond Connect („**Północny Kanał Obrotu**”). Inwestycje w ramach Północnego Kanału Obrotu nie będą podlegały żadnym limitom inwestycyjnym.

W ramach Północnego Kanału Obrotu, w celu złożenia wniosku o rejestrację w Ludowym Banku Chin każdy uprawniony inwestor zagraniczny ma obowiązek ustanowienia agenta rejestracyjnego, przy czym może nim być CFETS lub inna instytucja, której Ludowy Bank Chin przyznał status agenta rejestracyjnego.

Określenie Północny Kanał Obrotu odnosi się do platformy transakcyjnej, która znajduje się poza terytorium ChRL i jest połączona z CFETS, umożliwiając uprawnionym inwestorom zagranicznym składanie w ramach programu Bond Connect zleceń transakcyjnych dotyczących obligacji będących przedmiotem obrotu na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach. HKEX i CFETS będą współpracować z platformami elektronicznego obrotu obligacjami funkcjonującymi poza terytorium Chin kontynentalnych w celu świadczenia usług i udostępniania platform handlu elektronicznego, umożliwiających bezpośrednie transakcje pomiędzy uprawnionymi inwestorami zagranicznymi a zatwierdzonymi dealerami na kontynencie ChRL przy wykorzystaniu systemu CFETS.

Uprawnieni inwestorzy zagraniczni mogą składać zlecenia transakcyjne dotyczące obligacji będących przedmiotem obrotu na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach za pośrednictwem Północnego Kanału Obrotu, tworzonego przez zagraniczne platformy elektronicznego obrotu obligacjami (takie jak Tradeweb i Bloomberg), które z kolei przekazują te zlecenia do CFETS w celu uzyskania wyceny. CFETS przesyła prośby o wycenę do szeregu zatwierdzonych dealerów na kontynencie (w tym do animatorów rynku i innych podmiotów świadczących usługi animatora rynku) w ChRL. Zatwierdzeni dealerzy na kontynencie odpowiadają na prośbę o wycenę za pośrednictwem systemu CFETS, który przesyła ich odpowiedzi do uprawnionych inwestorów zagranicznych poprzez platformy elektronicznego obrotu obligacjami funkcjonujące poza kontynentem, o których mowa powyżej. Gdy uprawniony inwestor zagraniczny zaakceptuje wycenę, dochodzi do zawarcia transakcji w CFETS.

Z drugiej strony rozrachunek i przechowywanie papierów dłużnych będących przedmiotem transakcji zawartych na Międzybankowym rynku obligacji w Chinach w ramach programu Bond Connect odbywa się za pośrednictwem węzła rozliczeniowo-powierniczego pomiędzy Central Moneymarkets Unit, jako agentem powierniczym poza kontynentem, a China Central Depository & Clearing Co., Ltd i Shanghai Clearing House, jako kontynentalnymi instytucjami powierniczo-rozliczeniowymi w ChRL. W ramach węzła rozliczeniowego China Central Depository & Clearing Co., Ltd lub Shanghai Clearing House przeprowadzają rozrachunek brutto potwierdzonych transakcji zrealizowanych w Chinach kontynentalnych, a Central Moneymarkets Unit przetwarza dyspozycje rozrachunku obligacji otrzymane od swoich członków w imieniu uprawnionych inwestorów zagranicznych zgodnie z odpowiednimi regulaminami. Od wprowadzenia w sierpniu 2018 r. systemu rozliczeń papierów wartościowych w zamian za płatność („dostawa a płatność”, DVP) na rynku Bond Connect przepływ środków pieniężnych i papierów wartościowych odbywa się jednocześnie w czasie rzeczywistym.

Zgodnie z przepisami obowiązującymi w ChRL, Central Moneymarkets Unit, będący agentem powierniczym poza Chinami kontynentalnymi uznawanym przez Urząd ds. Polityki Pieniężnej w Hongkongu (Hong Kong Monetary Authority), otwiera rachunek zbiorczy dla właściciela nominalnego u uznawanego przez Ludowy Bank Chin agenta powierniczego na kontynencie (tj. China Central Depository & Clearing Co. Ltd i Shanghai Clearing House). Wszystkie obligacje będące przedmiotem transakcji realizowanych przez uprawnionych inwestorów zagranicznych są rejestrowane na Central Moneymarkets Unit, która utrzymuje je jako właścicieli nominalny. W związku z tym Fundusz będzie narażony na ryzyko powiernicze w odniesieniu do Central Moneymarkets Unit. Ponadto, ponieważ składanie odpowiednich dokumentów, rejestracja w Ludowym Banku Chin oraz otwarcie rachunku muszą być

dokonywane przez strony trzecie, w tym Central Moneymarkets Unit, China Central Depository & Clearing Co., Ltd, Shanghai Clearing House i CFETS, Fundusz jest narażony na ryzyko niewykonania zobowiązań lub popełnienia błędów przez takie strony trzecie.

Dokładny charakter i prawa Funduszu jako beneficjenta rzeczywistego obligacji będących przedmiotem obrotu na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach za pośrednictwem Central Moneymarkets Unit jako podmiotu nominalnego nie są dokładnie określone w prawie ChRL. Przepisy te nie podają precyzyjnej definicji właściciela prawnego i beneficjenta rzeczywistego oraz jasnego rozróżnienia pomiędzy własnością prawną a własnością rzeczywistą, a liczba dotychczasowych postępowań przed sądami ChRL dotyczących struktury właścicielskiej z udziałem właściciela nominalnego jest niewielka. Dodatkowo brak jest pewności co do charakteru oraz sposobów dochodzenia praw Funduszu w świetle przepisów ChRL. W mało prawdopodobnym przypadku, gdy Central Moneymarkets Unit stanie się przedmiotem postępowania likwidacyjnego w Hongkongu, istnieje ryzyko sporu, czy obligacje będące w obrocie na chińskim międzybankowym rynku obligacji są utrzymywane jako własność rzeczywista Funduszu, czy jako część ogólnych aktywów Central Moneymarkets Unit dostępnych do ogólnej dystrybucji wśród wierzycieli.

Ryzyko zmienności i ryzyko płynności

Zmienność rynku i potencjalny brak płynności na skutek niskiego wolumenu obrotu niektórymi obligacjami na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach mogą powodować znaczne wahania cen niektórych obligacji będących w obrocie na tym rynku. Z tego względu Fundusz inwestujący na tym rynku jest narażony na ryzyko płynności i ryzyko zmienności. Różnice pomiędzy cenami kupna a cenami sprzedaży takich papierów wartościowych mogą osiągać znaczną wielkość, a Fundusz może w związku z tym ponosić znaczne koszty oraz może ponieść straty w chwili sprzedaży instrumentów, w które zainwestował. Zbycie obligacji będących przedmiotem obrotu na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach może być trudne lub niemożliwe, co może mieć wpływ na możliwość nabycia lub zbycia takich papierów wartościowych przez Fundusz po oczekiwanej cenie.

Ryzyka regulacyjne

Inwestowanie na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach za pośrednictwem Bond Connect podlega również ryzyku regulacyjnemu. Odpowiednie przepisy i regulacje mogą ulec zmianie, również ze skutkiem wstecznym. Nie ma także pewności, że program Bond Connect nie zostanie zlikwidowany lub zniesiony. Ponadto systemy papierów wartościowych i systemy prawne Chin i Hongkongu znacznie się od siebie różnią, co może prowadzić do problemów wynikających z tych różnic. Zawieszenie otwierania rachunków lub obrotu na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach przez odpowiednie władze może mieć niekorzystny wpływ na możliwości inwestowania przez dany Fundusz na tym rynku i podlegać ograniczeniom. Sytuacja taka może mieć negatywny wpływ na możliwość realizacji celu inwestycyjnego przez Fundusz, a po wyczerpaniu innych alternatywnych opcji realizacji transakcji taki Fundusz może ponieść znaczne straty. Ponadto, jeżeli Bond Connect nie działa, Fundusz może nie być w stanie nabywać lub zbywać obligacji za pośrednictwem Bond Connect w odpowiednim czasie, co mogłoby negatywnie wpłynąć na wyniki Funduszu.

Chińskie spółki, takie jak firmy z sektora usług finansowych lub technologii, a potencjalnie z innych sektorów w przyszłości, również podlegają ryzyku, że chińskie władze mogą interweniować w ich działania i strukturę, co może mieć negatywny wpływ na wartość inwestycji Funduszu.

Ryzyko awarii systemów wykorzystywanych na potrzeby programu Bond Connect

Obrót w ramach programu Bond Connect odbywa się przy wykorzystaniu niedawno stworzonych platform transakcyjnych i systemów operacyjnych. Nie ma pewności, że systemy te będą działały prawidłowo lub że będą na bieżąco dostosowywane do zmian zachodzących na rynku. Jeżeli odpowiednie systemy nie będą działać prawidłowo, obrót w ramach Bond Connect może zostać zakłócony. Takie zakłócenia mogą mieć niekorzystny wpływ na możliwość realizacji transakcji przez dany Fundusz w ramach programu Bond Connect (a tym samym na możliwości realizacji jego strategii inwestycyjnej). Ponadto, w wypadku gdy dany Fundusz inwestuje na Międzybankowym Rynku Obligacji w Chinach z wykorzystaniem programu Bond Connect, może on być narażony na ryzyko opóźnień związane z funkcjonowaniem systemu składania zleceń i/lub rozrachunku.

Ryzyko Dotyczące Renminbi

Transakcje w programie Bond Connect są rozliczane w walucie chińskiej, renminbi („RMB”), która obecnie podlega ograniczeniom i nie jest swobodnie wymienna. W rezultacie Fundusz będzie narażony na ryzyko walutowe i nie można zagwarantować, że inwestorzy w odpowiednim czasie będą mieli dostęp do odpowiedniej podaży RMB.

Ryzyko związane z inwestowaniem w ChRL w ramach programów Stock Connect

Oprócz czynników ryzyka wymienionych w części „Inwestycje w ChRL” oraz innych mających zastosowanie czynników ryzyka, do Funduszy Stock Connect mają zastosowanie również następujące czynniki ryzyka:

Stock Connect

Fundusze inwestujące w ChRL mogą inwestować w Chińskie Akcje A notowane na giełdzie SSE i SZSE za pośrednictwem Stock Connect („Północny Kanał Obrotu”). Program Shanghai-Hong Kong Stock Connect to program umożliwiający obrót papierami wartościowymi i rozliczanie transakcji, wprowadzony przez HKEX, SSE oraz ChinaClear, natomiast program Shenzhen-Hong Kong Stock Connect to program umożliwiający obrót papierami wartościowymi i rozliczanie transakcji, wprowadzony przez HKEX, SZSE oraz ChinaClear. Celem programów Stock Connect jest zapewnienie inwestorom z Hongkongu i ChRL dostępu do obu rynków giełdowych.

HKSCC, spółka w pełni zależna do HKEX, oraz ChinaClear będą dokonywać wszelkich czynności rozrachunkowo-rozliczeniowych, jak również świadczyć usługi powiernika, właściciela nominalnego oraz inne powiązane usługi na

potrzeby transakcji realizowanych przez odpowiednich uczestników rynku i inwestorów. Chińskie Akcje A będące przedmiotem obrotu w ramach programu Stock Connect emitowane są w formie zdematerializowanej, w związku z czym inwestorzy nie będą fizycznie posiadać żadnych Chińskich Akcji A.

Pomimo że HKSCC nie posiada prawa własności papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na giełdach SSE i SZSE i zapisanych na rachunkach zbiorczych w ChinaClear, ChinaClear, jako podmiot prowadzący rejestr akcji na rzecz spółek notowanych na giełdach SSE i SZSE, będzie traktować HKSCC jako jednego z akcjonariuszy w związku z czynnościami korporacyjnymi poszczególnych spółek w zakresie takich papierów wartościowych.

W ramach programów Stock Connect inwestorzy z Hongkongu i innych krajów będą podlegać opłatom i obciążeniom nakładanym przez SSE, SZSE, ChinaClear, HKSCC lub odpowiedni organ podatkowy w Chinach kontynentalnych w związku z przeprowadzaniem i rozliczaniem transakcji na papierach wartościowych notowanych na giełdach SSE i SZSE. Więcej informacji na temat opłat i podatków związanych z tymi transakcjami można znaleźć na stronie internetowej pod adresem: http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm.

Inwestowanie w Chińskie Akcje A poprzez Stock Connect omija wymóg uzyskania statusu RQFII, który jest wymagany do bezpośredniego dostępu do SSE i SZSE.

Limity inwestycji

Inwestowanie w ChRL za pośrednictwem Stock Connect podlega ograniczeniom kwotowym, które mają zastosowanie do Zarządzającego Inwestycjami. W szczególności, w przypadku gdy pozostałe saldo limitu spadnie do zera lub przekroczony zostanie limit dzienny, złożone zlecenia kupna nie będą realizowane (jednocześnie inwestor będzie mógł dokonywać sprzedaży posiadanych papierów wartościowych niezależnie od wielkości dostępnego limitu). Ograniczenia wynikające z limitów mogą ograniczyć możliwość dokonywania przez Fundusz Stock Connect inwestycji w Chińskie Akcje A w ramach programu Stock Connect w odpowiednim czasie, a tym samym wpływać na zdolność Funduszu Stock Connect do bliskiego odwzorowania wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego.

Prawo własności

Inwestycje w Chińskie Akcje A za pośrednictwem Stock Connect będą utrzymywane przez Depozytariusza/Powiernika pomocniczego na rachunkach w CCASS prowadzonych przez HKSCC, pełniącego rolę centralnego depozytu papierów wartościowych w Hongkongu. HKSCC posiada Chińskie Akcje A jako posiadacz nominalny poprzez zbiorczy rachunek papierów wartościowych prowadzony dla HKSCC i zarejestrowany w ChinaClear dla każdego Funduszu Stock Connect. Chińskie przepisy prawa nie określają dokładnie charakteru oraz praw Funduszy Stock Connect jako beneficjentów rzeczywistych Chińskich Akcji A, posiadających te akcje za pośrednictwem HKSCC jako właściciela nominalnego. Przepisy te nie podają precyzyjnej definicji „właściciela prawnego” i „beneficjenta rzeczywistego” ani jasnego rozróżnienia pomiędzy tymi dwoma formami własności. Liczba dotychczasowych postępowań przed sądami ChRL dotyczących struktury właścicielskiej z udziałem właściciela nominalnego jest niewielka. W związku z tym brak jest pewności co do charakteru oraz sposobów dochodzenia praw Funduszy Stock Connect w świetle przepisów ChRL. Z uwagi na tę niepewność nie jest jasne, czy w wypadku (mało prawdopodobnym) wszczęcia w Hongkongu w odniesieniu do HKSCC postępowania likwidacyjnego Chińskie Akcje A zostaną uznane za akcje posiadane na rzecz Funduszy Stock Connect jako ich beneficjentów rzeczywistych czy też za część całości majątku HKSCC dostępnego do podziału pomiędzy wierzycieli.

W celu uzupełnienia informacji odnośnie do statusu beneficjentów rzeczywistych, CSRC dostarczyła dokument zatytułowany „Często zadawane pytania dotyczące statusu beneficjentów rzeczywistych w ramach Programu SH-HK Stock Connect” z dnia 15 maja 2015 r. („FAQ”). Poniżej zamieszczono odpowiednie fragmenty wybrane z tego dokumentu.

Czy zagranicznym inwestorom przysługują prawa majątkowe wynikające z papierów wartościowych notowanych na giełdzie SSE, nabytych za pośrednictwem Północnego Kanału Obrotu, jako akcjonariuszom? Czy koncepcje „właściciela nominalnego” i „beneficjenta rzeczywistego” są uznawane przez prawo obowiązujące w Chinach kontynentalnych?

Art. 18 Przepisów administracyjnych dotyczących rejestracji i rozliczania papierów wartościowych („Przepisy administracyjne”) stanowi, że „papiery wartościowe są rejestrowane na rachunkach posiadaczy papierów wartościowych, chyba że zgodnie z przepisami ustawowymi, administracyjnymi lub regulaminami CSRC wymagana jest rejestracja papierów wartościowych na rachunkach otwartych dla właścicieli nominalnych”. Zatem pojęcie właściciela nominalnego jest w sposób wyraźny uwzględnione w Przepisach dotyczących rozliczeń. Z kolei Art. 13 Wybranych przepisów dotyczących programu pilotażowego Shanghai-Hong Kong Stock Connect („Zasady CSRC dla Programu Stock Connect”) stanowi, że akcje nabyte przez inwestorów za pośrednictwem Północnego Kanału Obrotu będą rejestrowane na HKSCC oraz że „inwestorzy posiadają tytuł prawny do praw i korzyści wynikających z akcji nabytych poprzez Północny Kanał Obrotu”. Zatem Zasady CSRC dla Programu Stock Connect wyraźnie stanowią, że w wypadku transakcji realizowanych za pośrednictwem Północnego Kanału Obrotu inwestorzy zagraniczni posiadają papiery wartościowe notowane na SSE poprzez HKSCC, a prawa majątkowe wynikające z takich papierów wartościowych przysługują im jako akcjonariuszom.

W jaki sposób zagraniczni inwestorzy mogą wszcząć postępowanie prawne w Chinach kontynentalnych w celu dochodzenia swoich praw wynikających z papierów wartościowych notowanych na SSE, które nabyli za pośrednictwem Północnego Kanału Obrotu?

Prawo obowiązujące w Chinach kontynentalnych nie zawiera wyraźnych przepisów dotyczących wszczynania postępowań sądowych przez beneficjentów rzeczywistych papierów wartościowych zarejestrowanych na właściciela nominalnego, ani też przepisów, które zabraniałyby beneficjentowi rzeczywistemu wszczęcia takiego postępowania. W naszym rozumieniu HKSCC, jako właściciel nominalny papierów wartościowych notowanych na SSE i nabytych w ramach Północnego Kanału Obrotu, może wykonywać prawa akcjonariuszy i wszczynać postępowania prawne w imieniu zagranicznych inwestorów. Ponadto Art. 119 Kodeksu postępowania cywilnego Chińskiej Republiki Ludowej stanowi, że „powodem w postępowaniu sądowym jest osoba fizyczna, osoba prawna lub inna organizacja mająca bezpośredni interes w danej sprawie”. O ile inwestor zagraniczny będzie w stanie wykazać, że posiada bezpośredni interes w sprawie jako beneficjent rzeczywisty, będzie mógł wszcząć postępowanie w sądzie Chin kontynentalnych we własnym imieniu.

Ryzyko rozrachunku i rozliczenia

HKSCC oraz ChinaClear nawiązały współpracę w zakresie operacji rozliczeniowych i HKSCC stała się uczestnikiem ChinaClear, a ChinaClear stała się uczestnikiem HKSCC, w celu ułatwienia rozrachunków i rozliczeń transakcji transgranicznych. W wypadku transakcji transgranicznych inicjowanych na danym rynku izba rozliczeniowa właściwa dla tego rynku będzie z jednej strony dokonywać rozrachunku i rozliczeń z własnymi uczestnikami, a z drugiej będzie podejmować działania mające na celu realizację zobowiązań swoich uczestników w zakresie rozrachunku i rozliczeń z partnerską izbą rozliczeniową.

ChinaClear, jako centralny partner (ang. national central counterparty) dla rynku papierów wartościowych w ChRL, prowadzi sieć podmiotów specjalizujących się w rozrachunku, rozliczeniach oraz przechowywaniu akcji. ChinaClear ustaliła program i sposoby zarządzania ryzykiem, które podlegają zatwierdzeniu i kontroli ze strony CSRC. Ryzyko niewypełnienia zobowiązań przez ChinaClear jest uznawane za nieznaczne. W mało prawdopodobnym przypadku niewypełnienia zobowiązań przez ChinaClear obowiązki HKSCC w odniesieniu do Chińskich Akcji A w ramach kontraktów rynkowych z uczestnikami systemu rozliczeniowego będą się ograniczać do udzielania pomocy uczestnikom systemu rozliczeniowego w dochodzeniu roszczeń wobec ChinaClear. HKSCC powinna w dobrej wierze dążyć do odzyskania należnych akcji i środków pieniężnych od ChinaClear, korzystając z dostępnych dróg prawnych lub poprzez likwidację ChinaClear. W takim wypadku proces odzyskiwania środków przez Fundusz Stock Connect może ulec opóźnieniu lub Fundusz Stock Connect może nie być w stanie odzyskać utraconych środków od ChinaClear.

Ryzyko zawieszenia obrotu

Uznaje się, że giełdy SEHK, SSE i SZSE mają prawo do zawieszenia obrotu, jeżeli będzie to konieczne w celu zapewnienia prawidłowego i uczciwego rynku oraz ostrożnego zarządzania ryzykiem. Wejście zawieszenia w życie będzie musiało być poprzedzone zgodą właściwego organu nadzoru. Ewentualne zawieszenie obrotu będzie mieć niekorzystny wpływ na możliwość zawierania transakcji na rynku ChRL przez Fundusz Stock Connect. Aby uzyskać więcej informacji, zobacz czynnik ryzyka powyżej „Ryzyko zawieszenia, ograniczeń i innych zakłóceń obrotu”.

Różnice w dniach obrotu

Program Stock Connect działa wyłącznie w dniach, w których odbywa się obrót na rynkach w ChRL i Hongkongu i gdy na obu tych rynkach otwarte będą banki w odpowiednich dniach rozrachunku. Może się zatem zdarzyć, że w danym dniu, który jest zwykłym dniem obrotu na rynku w ChRL, Fundusze Stock Connect nie będą mogły przeprowadzać transakcji na Chińskich Akcjach A za pośrednictwem Stock Connect. Fundusze Stock Connect mogą być narażone na ryzyko wahań kursów Chińskich Akcji A w okresach, w których skutkiem powyższego nie będzie prowadzony obrót w ramach programu Stock Connect.

Ograniczenia sprzedaży wynikające ze wstępnej weryfikacji zleceń

Zgodnie z obowiązującymi w ChRL regulacjami każdy inwestor powinien posiadać na swoim rachunku inwestycyjnym odpowiednią liczbę danych akcji, aby móc dokonać ich sprzedaży. W przeciwnym wypadku zlecenie sprzedaży nie zostanie zrealizowane przez giełdę SSE lub SZSE. Giełda w Hongkongu (SEHK) będzie dokonywać wstępnej weryfikacji wszystkich zleceń sprzedaży Chińskich Akcji A składanych przez uczestników giełdy (tj. brokerów giełdowych), aby zapewnić, że dany uczestnik nie sprzedaje akcji w liczbie przekraczającej liczbę akcji znajdujących się na jego rachunku.

Jeżeli Fundusz Stock Connect zamierza sprzedać posiadane Chińskie Akcje A, zobowiązany będzie przenieść te akcje na odpowiednie rachunki prowadzone przez swoich brokerów przed otwarciem rynku w dniu sprzedaży („dzień obrotu”). Jeżeli Fundusz Stock Connect nie zdoła przenieść akcji w odpowiednim czasie, wówczas nie będzie mógł dokonać ich sprzedaży w dniu obrotu. Fundusz Stock Connect może zwrócić się do swojego powiernika o otwarcie Specjalnego Wydzielonego Rachunku (ang. Special Segregated Account, „SPSA”) w CCASS na potrzeby utrzymywania papierów wartościowych notowanych na giełdach SSE i SZSE. W takim przypadku będzie on musiał jedynie przenieść papiery wartościowe notowane na giełdzie SSE lub SZSE ze swojego rachunku SPSA na rachunek wyznaczonego brokera po wykonaniu zlecenia, a nie przed złożeniem zlecenia sprzedaży.

Jeżeli Fundusz Stock Connect nie będzie w stanie skorzystać z modelu obejmującego rachunek SPSA, będzie musiał dostarczyć papiery wartościowe notowane na giełdach SSE i SZSE do swoich brokerów przed otwarciem rynku w dniu obrotu. Zatem jeżeli przed otwarciem rynku w dniu obrotu na rachunku Funduszu Stock Connect nie będzie wystarczającej liczby Chińskich Akcji A, zlecenie sprzedaży zostanie odrzucone, co może mieć negatywny wpływ na wyniki Funduszu Stock Connect.

Ryzyko operacyjne

Funkcjonowanie Stock Connect uzależnione jest od prawidłowego działania systemów operacyjnych odpowiednich uczestników rynku. Uczestnicy rynku mogą brać udział w programie Stock Connect pod warunkiem spełnienia określonych wymogów w zakresie posiadanej infrastruktury IT i systemu zarządzania ryzykiem, a także innych wymogów określonych przez właściwą giełdę i/lub izbę rozliczeniową.

Ponieważ regulacje w zakresie obrotu papierami wartościowymi oraz systemy prawne dwóch omawianych rynków znacząco się różnią, uczestnicy rynku mogą być zmuszeni do rozwiązywania na bieżąco pewnych problemów związanych z tymi różnicami. Nie ma pewności, że odpowiednie systemy SEHK oraz uczestników rynku będą działały prawidłowo oraz będą stale dostosowywane do zmian zachodzących na obu rynkach. Jeżeli odpowiednie systemy nie będą działać prawidłowo, obrót na obu rynkach w ramach programu Stock Connect może zostać zakłócony, co może mieć niekorzystny wpływ na dostęp danego Funduszu Stock Connect do rynku Chińskich Akcji A (a tym samym do realizacji strategii inwestycyjnej).

Ryzyko regulacyjne

Obecne przepisy regulujące program Stock Connect mogą ulec zmianie i nie ma pewności, że nie zostanie on zlikwidowany. Organy nadzoru oraz giełdy w ChRL i Hongkongu mogą również w przyszłości wprowadzać nowe regulacje dotyczące funkcjonowania, egzekwowania oraz realizacji transakcji transgranicznych w ramach tych programów. Wszelkie takie zmiany mogą mieć niekorzystny wpływ na Fundusze Stock Connect.

Chińskie spółki, takie jak firmy z sektora usług finansowych lub technologii, a potencjalnie z innych sektorów w przyszłości, również podlegają ryzyku, że chińskie władze mogą interweniować w ich działania i strukturę, co może mieć negatywny wpływ na wartość inwestycji Funduszu.

Wykluczenie akcji z programu Stock Connect

W przypadku, gdy dany papier wartościowy zostanie wycofany z grupy papierów wartościowych spełniających kryteria programu Stock Connect, możliwa będzie jedynie sprzedaż takiego papieru wartościowego, natomiast jego nabycie będzie niemożliwe. Może to ograniczyć zdolność odpowiedniego Funduszu Stock Connect do nabywania akcji jednego lub większej liczby spółek Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym może mieć wpływ na zdolność tego Funduszu Stock Connect do dokładnego odwzorowania wyników jego Wskaźnika Referencyjnego.

Brak ochrony w ramach Funduszu Rekompensat dla Inwestorów

Inwestycje w Chińskie Akcje A dokonywane są w ramach programu Stock Connect za pośrednictwem brokerów, w związku z czym obciążone są ryzykiem niewypełnienia przez takich brokerów podjętych zobowiązań. Inwestycje Funduszy Stock Connect nie podlegają ochronie w ramach funduszu rekompensat dla inwestorów w Hongkongu, utworzonego w celu wypłaty rekompensat na rzecz inwestorów (bez względu na ich kraj pochodzenia), którzy ponieśli straty finansowe w wyniku niewypełnienia, przez licencjonowanego pośrednika lub posiadającej stosowne zezwolenie instytucji finansowej, zobowiązań podjętych w związku z instrumentami będącymi przedmiotem obrotu giełdowego w Hongkongu. Ponieważ kwestie związane z ryzykiem niewypełnienia zobowiązań w odniesieniu do Chińskich Akcji A w ramach program Stock Connect nie dotyczą produktów notowanych lub będących przedmiotem obrotu na giełdzie SEHK lub Hong Kong Futures Exchange Limited, nie będą one objęte ochroną w ramach Funduszu Rekompensat dla inwestorów. Fundusze Stock Connect są więc narażone na ryzyko niewypełnienia zobowiązań przez brokerów zatrudnionych przez Fundusze w celu przeprowadzania transakcji na Chińskich Akcjach A w ramach programu Stock Connect.

Tryb rozliczeń w modelu SPSA

W zwykłym trybie rozliczeniowym „dostawa a płatność” (DVP) rozliczenie papierów wartościowych i środków pieniężnych pomiędzy uczestnikami rozliczającymi (tj. brokerami i depozytariuszem lub uczestnikiem depozytariuszem) następuje na zasadzie T+0, przy czym maksymalna różnica czasowa pomiędzy przekazaniem papierów wartościowych a przekazaniem środków pieniężnych wynosi 4 godziny. Ma to zastosowanie wyłącznie w wypadku rozliczeń w CNH (renminbi poza Chinami kontynentalnymi) oraz pod warunkiem, że brokerzy obsługują dostawę środków pieniężnych w renminbi w tym samym dniu. W trybie rozliczeniowym „dostawa za płatność w czasie rzeczywistym” (RDVP), który został wprowadzony w listopadzie 2017 r., przekazanie papierów wartościowych i środków pieniężnych następuje w czasie rzeczywistym, jednak korzystanie z RDVP nie jest obowiązkowe. Uczestnicy rozliczający muszą wyrazić zgodę na rozrachunek transakcji przy użyciu RDVP i wskazać „RDVP” w określonym polu w dyspozycji rozrachunku. Jeżeli którykolwiek z uczestników rozliczających nie jest w stanie rozliczyć transakcji przy użyciu RDVP, istnieje ryzyko, że transakcje mogą nie dojść do skutku i w związku z tym może to mieć wpływ na zdolność odpowiedniego Funduszu Stock Connect do dokładnego odwzorowania wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego.

Ryzyko związane z inwestowaniem w Fundusze Kapitałowe

Udziałowe papiery wartościowe

Wartość udziałowych papierów wartościowych podlega codziennym wahaniom, w związku z czym Fundusz inwestujący w udziałowe papiery wartościowe może ponieść znaczne straty. Na ceny papierów wartościowych mogą mieć wpływ czynniki wpływające na wyniki poszczególnych spółek, które wyemitowały akcje, a także codzienne zmiany na giełdzie oraz szersze wydarzenia gospodarcze i polityczne, w tym tendencje w zakresie wzrostu gospodarczego, inflacji i stóp procentowych, raporty dotyczące zarobków w firmach, tendencje demograficzne i kłęski żywiołowe.

Rachunki depozytowe

Instrumenty ADR i GDR mają na celu oferowanie ekspozycji na bazowe papiery wartościowe.

W niektórych sytuacjach Zarządzający Inwestycjami może wykorzystywać noty ADR i GDR w celu zapewnienia ekspozycji na bazowe papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego, np. w przypadku gdy nie ma możliwości posiadania lub bezpośrednio posiadania takich bazowych papierów wartościowych jest nieodpowiednie, kiedy bezpośredni dostęp do bazowych papierów wartościowych jest ograniczony lub limitowany lub gdy kwity depozytowe zapewniają bardziej opłacalną lub efektywną pod względem podatkowym ekspozycję. Jednak w takich przypadkach Zarządzający Inwestycjami nie jest w stanie zagwarantować, że osiągnięty zostanie wynik podobny do tego, jaki byłby możliwy w przypadku bezpośredniego posiadania papierów wartościowych, ponieważ kwity ADR i GDR nie zawsze zapewniają wyniki zgodne z bazowym papierem wartościowym.

W przypadku zawieszenia lub zamknięcia rynku (rynków), na którym bazowe papiery wartościowe są przedmiotem obrotu, istnieje ryzyko, że wartość kwitów ADR lub GDR nie będzie ściśle odzwierciedlać wartości odpowiednich bazowych papierów wartościowych. Ponadto mogą zaistnieć okoliczności, w których Zarządzający Inwestycjami nie będzie mógł inwestować w kwity ADR lub GDR, lub nie będzie to właściwe, bądź gdy cechy kwitów ADR lub GDR nie będą wiernie odzwierciedlać bazowego papieru wartościowego.

Ponadto mogą zaistnieć okoliczności, w których Zarządzający Inwestycjami nie będzie mógł inwestować w kwity ADR lub GDR, lub nie będzie to właściwe, bądź gdy cechy kwitów ADR lub GDR nie będą wiernie odzwierciedlać bazowego papieru wartościowego. W przypadku gdy Fundusz zainwestuje w kwity ADR lub GDR w okolicznościach określonych powyżej, może to mieć wpływ na śledzenie przez Fundusz Wskaźnika Referencyjnego, tzn. zaistnieje ryzyko, że zwrot Funduszu będzie różnił się od zwrotu Wskaźnika Referencyjnego.

Ryzyko związane z inwestowaniem w fundusze o Stałym dochodzie

Obligacje rządowe

Fundusz może inwestować w obligacje rządowe o stałym oprocentowaniu (zwanym również „kuponem”), które zachowują się podobnie do pożyczki. Obligacje te są zatem narażone na zmiany stóp procentowych, które wpływają na ich wartość. Ponadto okresy niskiej inflacji będą oznaczać, że dodatni wzrost funduszu obligacji rządowych może być ograniczony.

Inwestycje w obligacje rządowe mogą podlegać ograniczeniom płynności oraz okresom znacznie niższej płynności w trudnych warunkach rynkowych. W związku z tym osiągnięcie wartości godziwej transakcji kupna i sprzedaży może być trudniejsze, co może skłonić Zarządzającego do rezygnacji z przeprowadzenia takich transakcji. W rezultacie zmiany wartości inwestycji Funduszu mogą być nieprzewidywalne.

Dług państwowy, quasi-państwowy i samorządowy

Dług państwowy obejmuje papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez suwerenny rząd. Dług quasi-państwowy obejmuje papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub sponsorowane przez podmiot powiązany z rządem państwowym lub przez niego wspierany. W niektórych przypadkach elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego mogą obejmować dłużne papiery wartościowe władz lokalnych emitowane, gwarantowane lub sponsorowane przez podmiot będący organem lokalnym bądź powiązany z lub wspierany przez jednostkę samorządu lokalnego. Podmiot, który odpowiada za spłatę zadłużenia państwowego, quasi-państwowego lub samorządowego może nie być w stanie lub nie chce spłacić kwoty głównej i/lub odsetek w terminie ich wymagalności zgodnie z warunkami takiego zadłużenia. Na zdolność podmiotu do spłaty należnej kwoty głównej wraz z odsetkami w odpowiednim terminie może wpływać m.in. wielkość generowanych przez taki podmiot przepływów pieniężnych, wielkość posiadanych rezerw zagranicznych (w stosownym przypadku), dostępność wystarczających zasobów walutowych w dniu spłaty, stan gospodarki państwa, względna wielkość obciążenia związanego z obsługą zadłużenia w stosunku do gospodarki jako całości, ograniczenia nałożone na podmiot w zakresie pozyskiwania dalszych środków pieniężnych, polityka podmiotu wobec Międzynarodowego Funduszu Walutowego oraz wszelkie inne ograniczenia polityczne, którym może podlegać taki podmiot. Podmioty takie mogą być również uzależnione od wypłat oczekiwanych ze strony rządów innych krajów, wielostronnych agencji oraz innych podmiotów zagranicznych w celu redukcji kwoty głównej oraz zaległości odsetkowych z tytułu posiadanego zadłużenia. Zobowiązanie takich rządów, agencji lub innych podmiotów do dokonania takich wypłat może być uzależnione od wdrożenia przez odnośne podmioty reform gospodarczych i/lub osiąganych wyników gospodarczych oraz terminowej obsługi zobowiązań przez takich dłużników. Brak wdrożenia takich reform, nieosiągnięcie odpowiednich wyników gospodarczych bądź też brak spłaty kwoty głównej i/lub odsetek w wymaganym terminie może prowadzić do wycofania zobowiązania takich osób trzecich do udzielenia kredytowania odpowiednim podmiotom, co może jeszcze bardziej zmniejszyć zdolność takich dłużników do terminowej obsługi zadłużenia. W konsekwencji takie podmioty mogą nie spłacać swojego długu państwowego, quasi-państwowego lub samorządowego. Posiadacze instrumentów stanowiących zadłużenie państwowe, quasi-państwowe lub samorządowe, w tym Fundusz, mogą być także zobowiązani do uczestniczenia w zmianie harmonogramu spłaty takiego zadłużenia oraz udzielenia dalszych pożyczek odpowiednim podmiotom. Dłużne zobowiązania quasi-państwowe i samorządowe są zazwyczaj mniej płynne i mniej ustandaryzowane niż zobowiązania z tytułu długu państwowego. Istnieje ryzyko, że nie będzie możliwe przeprowadzenie postępowania upadłościowego umożliwiającego odzyskanie długu w całości lub w części. Banki, rządy i przedsiębiorstwa (w tym w ramach EOG) inwestują w siebie nawzajem, więc jeśli jedno państwo członkowskie będzie osiągać słabe wyniki, będzie to miało niekorzystny wpływ na inne kraje. Jeśli jeden kraj nie wywiąże się ze swoich zobowiązań dłużnych, inne kraje mogą być zagrożone.

Obligacje przedsiębiorstw

Fundusz obligacji przedsiębiorstw może inwestować w obligacje korporacyjne emitowane przez spółki o określonym

zakresie wiarygodności kredytowej, jeżeli odpowiedni Wskaźnik Referencyjny danego Funduszu nie stosuje wobec jego części składowych żadnego minimalnego wymogu ratingu kredytowego. Ratingi obligacji przedsiębiorstw mogą być w dowolnym momencie podwyższane lub obniżane ze względu na postrzegany wzrost lub ograniczenie wiarygodności kredytowej spółek emitujących obligacje.

W przypadku gdy Wskaźnik Referencyjny Funduszu nakłada szczególne wymogi w zakresie ratingu kredytowego obligacji, które mają być włączone do Wskaźnika Referencyjnego (np. obligacje o ratingu inwestycyjnym lub obligacje o ratingu innym niż inwestycyjny / niższym niż inwestycyjny) oraz gdy rating kredytowy obligacji składających się na Wskaźnik Referencyjny zostanie obniżony, podwyższony lub wycofany przez odpowiednie agencje ratingowe w taki sposób, że przestaną one spełniać wymogi ratingowe Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać odnośnie obligacje do czasu, aż przestaną one stanowić część Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, a pozycja Funduszu w takich obligacjach może zostać zlikwidowana. Obligacje o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego są zazwyczaj bardziej ryzykownymi inwestycjami, co wiąże się z większym ryzykiem niewykonania zobowiązań przez emitenta, niż w przypadku obligacji o ratingu inwestycyjnym. Niewykonanie zobowiązania przez emitenta obligacji prawdopodobnie spowoduje obniżenie wartości tego Funduszu.

Chociaż Fundusz może inwestować w obligacje będące przedmiotem obrotu na rynku wtórnym, rynek wtórny obligacji przedsiębiorstw może być często nie płynny, przez co osiągnięcie wartości godziwej w transakcjach kupna i sprzedaży może być trudne.

Stopy procentowe środków pieniężnych zmieniają się w czasie. Na cenę obligacji zasadniczo wpływa zmiana stóp procentowych i spread kredytowy, co z kolei może wpłynąć na wartość inwestycji. Ceny obligacji zmieniają się odwrotnie do stóp procentowych, więc ogólnie rzecz biorąc, wartość rynkowa obligacji będzie spadać wraz ze wzrostem stóp procentowych. Rating kredytowy spółki będącej emitentem zasadniczo wpływa na wysokość zysku, jaką można uzyskać z obligacji – im lepszy rating kredytowy, tym mniejszy zysk.

Ryzyko Obligacji o Zmiennym Oprocentowaniu

Papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu mogą być mniej wrażliwe na zmiany stóp procentowych niż papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu, ale mogą tracić na wartości, jeśli ich oprocentowanie kuponowe nie wzrośnie tak wysoko lub tak szybko, jak porównywalne rynkowe stopy procentowe. Mimo że obligacje o zmiennym oprocentowaniu są mniej wrażliwe na ryzyko stopy procentowej niż papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu, są one narażone na ryzyko kredytowe i ryzyko niewykonania zobowiązania, co może obniżyć ich wartość.

Obligacje zabezpieczone

Obligacje zabezpieczone są obligacjami przedsiębiorstw, które są zabezpieczone gotówką z sektora publicznego lub kredytami hipotecznymi. W przypadku, gdy Fundusz inwestuje w obligacje zabezpieczone, Zarządzający Inwestycjami będzie starał się inwestować w obligacje wysokiej jakości lub w inny sposób wymagane zgodnie z odpowiednim Wskaźnikiem Referencyjnym. Nie ma jednak żadnej gwarancji, że takie obligacje zabezpieczone nie będą wolne od niewykonania zobowiązania przez kontrahenta i będą miały zastosowanie ryzyka związane z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta. Jakiegokolwiek pogorszenie stanu aktywów stanowiących zabezpieczenie obligacji może spowodować obniżenie wartości obligacji, a zatem odpowiedniego Funduszu. Ponadto niewykonanie zobowiązania przez emitenta obligacji może spowodować obniżenie wartości odpowiedniego Funduszu.

Zmiana stóp procentowych i spreadów kredytowych na ogół wpłynie na cenę obligacji.

Obligacje wysokodochodowe

Fundusze inwestujące w obligacje o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego lub obligacje bez ratingu, ale uznane za porównywalne z obligacjami o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego, w momencie zakupu mogą wykazywać większą zmienność niż fundusze inwestujące w obligacje o wyższym ratingu i podobnym terminie zapadalności.

Obligacje wysokodochodowe mogą również podlegać większemu poziomowi ryzyka kredytowego lub ryzyka niewykonania zobowiązania niż obligacje o wysokim ratingu. W przypadku takich obligacji istnieje większe prawdopodobieństwo, że będą one reagować na zmiany wpływające na ryzyko rynkowe i ryzyko kredytowe niż papiery wartościowe o wyższym ratingu. Na wartość obligacji wysokodochodowych mogą niekorzystnie wpływać ogólne warunki ekonomiczne, takie jak spowolnienie gospodarcze lub okres wzrostu stóp procentowych. Obligacje wysokodochodowe mogą być też mniej płynne i trudniejsze do zbycia w korzystnym czasie lub po korzystnej cenie lub do wyceny niż obligacje o wyższym ratingu. W szczególności obligacje wysokodochodowe są często emitowane przez mniejsze, mniej wiarygodne kredytowo przedsiębiorstwa lub przez przedsiębiorstwa korzystające z wysokiej dźwigni (założone), które na ogół mają mniejszą zdolność niż bardziej stabilne finansowo spółki do dokonywania zaplanowanych spłat odsetek i kapitału.

Inwestorzy powinni starannie rozważyć względne ryzyko inwestowania w papiery wysokodochodowe i zrozumieć, że takie papiery wartościowe zasadniczo nie są przeznaczone do inwestowania krótkoterminowego. Fundusze, które inwestują w wysokodochodowe papiery wartościowe, mogą mieć większe trudności z ich sprzedażą lub mogą być w stanie je sprzedać po cenach niższych niż w przypadku, gdyby papiery te były w powszechnym obrocie. Ponadto takie Fundusze mogą w określonych momentach napotkać trudności z wyceną niektórych papierów wartościowych. W takich okolicznościach ceny uzyskane po sprzedaży takich papierów wartościowych o niższym ratingu lub bez ratingu mogą być niższe niż ceny zastosowane do obliczenia Wartości Aktywów Netto. Ponadto na ceny wysokodochodowych papierów wartościowych mogą mieć wpływ zmiany legislacyjne i regulacyjne, które mogłyby niekorzystnie wpływać na Wartość Aktywów Netto, o ile mogą one niekorzystnie wpłynąć na Rynek Wtórny wysokodochodowych papierów wartościowych, stan finansowy emitentów tych papierów oraz wartość

nieopłaconych wysokodochodowych papierów wartościowych. Na przykład w ostatnich latach na rynek negatywnie wpłynęło ustawodawstwo federalne w Stanach Zjednoczonych, które wymaga zbycia przez ubezpieczone na poziomie federalnym stowarzyszenia oszczędnościowo-pożyczkowe inwestycji w obligacje wysokodochodowe i ogranicza możliwość odliczenia odsetek przez niektórych korporacyjnych emitentów obligacji wysokodochodowych.

Papiery wartościowe o niższym ratingu lub bez ratingu (tj. wysokodochodowe papiery wartościowe) z większym prawdopodobieństwem będą reagowały na zmiany mające wpływ na ryzyko rynkowe i kredytowe niż papiery wartościowe o wyższym ratingu, które reagują przede wszystkim na zmiany ogólnego poziomu stóp procentowych. Zobowiązania stałodochodowe o niższym ratingu lub nieposiadające ratingu również niosą ze sobą ryzyko oparte na oczekiwaniach dotyczących płatności. Jeżeli emitent wezwie do umorzenia zobowiązań, Fundusz, który inwestuje w te papiery wartościowe, może być zmuszony do zastąpienia ich papierami wartościowymi o niższej rentowności, co spowoduje obniżenie zwrotu dla inwestorów. Jeśli Fundusz doświadczy nieoczekiwanych umorzeń netto, może być zmuszony do sprzedaży papierów wartościowych o wyższym ratingu, co spowoduje spadek ogólnej jakości kredytowej portfela inwestycyjnego tego Funduszu oraz zwiększenie ekspozycji Funduszu na ryzyko związane z wysokodochodowymi papierami wartościowymi.

Brak płynności finansowej obligacji bliskich terminowi zapadalności

Oprócz opisanych powyżej ryzyk dotyczących płynności obligacji, istnieje ryzyko, że obligacje zbliżające się do terminu zapadalności mogą utracić płynność. W takich przypadkach może być trudniej osiągnąć wartość godziwą przy ich zakupie i sprzedaży.

Ryzyko związane z czasem trwania

Czas trwania jest miarą wrażliwości ceny (wartości kapitału) obligacji na zmianę stóp procentowych i wyrażany jest liczbą lat. W przypadku gdy Fundusz inwestuje w obligacje, istnieje ryzyko, że wartość jego inwestycji ulegnie zmianie z powodu zmiany poziomu stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych zazwyczaj prowadzi do spadku cen obligacji. Spadek stóp procentowych zasadniczo prowadzi do wzrostu cen obligacji.

Obligacje o dłuższym terminie zapadalności mają zazwyczaj dłuższy czas trwania. Im dłuższy czas trwania, tym większa wrażliwość obligacji na wahania stóp procentowych.

Strukturyzowane Produkty Finansowe i Inne Papiery Wartościowe

Fundusz może posiadać bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na Strukturyzowane Finansowe Papiery Wartościowe i inne aktywa, które wiążą się ze znacznym ryzykiem finansowym, w tym zagrożone papiery dłużne i kredytowe papiery wartościowe niskiej jakości, papiery wartościowe zabezpieczone aktywami oraz papiery wartościowe powiązane z kredytami. Papiery takie mogą wiązać się z wyższym ryzykiem płynności niż ekspozycja na obligacje rządowe lub przedsiębiorstwa. Główne ryzyko kredytowe Funduszu będzie dotyczyć emitentów Strukturyzowanych Finansowych Papierów Wartościowych.

Zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie

Dłużne papiery wartościowe podlegają ocenie pod względem rzeczywistej, jak i postrzeganej zdolności kredytowej. Wielkość ryzyka kredytowego może być oceniona z wykorzystaniem ratingu kredytowego emitenta, który jest nadawany przez jedną lub wiele niezależnych agencji ratingowych. Nie stanowi to gwarancji wiarygodności kredytowej emitenta, ale stanowi wskaźnik prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania. Uważa się, że papiery wartościowe o niższym ratingu kredytowym zazwyczaj charakteryzują się wyższym ryzykiem kredytowym i większym prawdopodobieństwem niewykonania zobowiązania niż papiery wartościowe o wyższym ratingu. Spółki często emitują papiery wartościowe, które są klasyfikowane według starszeństwa, co w przypadku niewykonania zobowiązania znalazłoby odzwierciedlenie w priorytecie spłaty inwestorów. Obniżenie ratingu inwestycyjnego przyznanego danemu papierowi wartościowemu, jak również publikacje niekorzystnych informacji o danych papierach wartościowych oraz opinia inwestorów o takich papierach – które mogą nie być oparte na analizie fundamentalnej – mogą przyczynić się do obniżenia wartości oraz płynności papieru wartościowego, zwłaszcza na rynku o małym wolumenie obrotów.

Wpływ na Fundusz mogą mieć zmiany poziomu stóp procentowych oraz kwestie związane z oceną kredytową. Zmiany rynkowych stóp procentowych mają ogólny wpływ na wartość aktywów Funduszu, gdyż ceny papierów o stałej stopie na ogół rosną wraz ze spadkiem stóp procentowych oraz spadają, gdy stopy procentowe rosną. Ceny papierów wartościowych o krótszych terminach wykupu charakteryzują się na ogół mniejszymi wahaniami na skutek zmian poziomu stóp procentowych, niż ma to miejsce w przypadku papierów o dłuższych terminach wykupu. Spowolnienie gospodarcze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową emitenta oraz wartość rynkową dłużnych papierów wartościowych o wysokim dochodzie emitowanych przez taki podmiot. Niekorzystny wpływ na zdolność emitenta do obsługi zobowiązań dłużnych mogą mieć określone zdarzenia dotyczące emitenta lub jego niezdolność do realizacji prognozowanych wyników, bądź też brak dostępu do dodatkowego finansowania. W przypadku upadłości emitenta Fundusz może ponieść straty lub dodatkowe koszty.

Globalne Obligacje Depozytowe

Globalne Obligacje Depozytowe mają na celu oferowanie ekspozycji na bazowe papiery wartościowe.

W niektórych sytuacjach Zarządzający Inwestycjami może wykorzystywać noty GDR w celu zapewnienia ekspozycji na bazowe papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego, np. w przypadku gdy nie ma możliwości posiadania lub bezpośredniego posiadania takich bazowych papierów wartościowych jest nieodpowiednie, kiedy bezpośredni dostęp do bazowych papierów wartościowych jest ograniczony lub limitowany lub gdy noty depozytowe zapewniają bardziej opłacalną lub efektywną pod względem kosztowym ekspozycję. Jednak w takich przypadkach Zarządzający Inwestycjami nie jest w stanie zagwarantować, że osiągnięty zostanie wynik podobny

do tego, jaki byłby możliwy w przypadku bezpośredniego posiadania papierów wartościowych, ponieważ Globalne Obligacje Depozytowe nie zawsze zapewniają wyniki zgodne z bazowym papierem wartościowym.

W przypadku zawieszenia lub zamknięcia rynku, na którym bazowe papiery wartościowe są przedmiotem obrotu, istnieje ryzyko, że wartość not GDN nie będzie ściśle odzwierciedlać wartości odpowiednich bazowych papierów wartościowych. Ponadto mogą zaistnieć okoliczności, w których Zarządzający Inwestycjami nie będzie mógł inwestować w noty GDN, lub nie będzie to właściwe, bądź gdy cechy not GDN nie będą wiernie odzwierciedlać bazowego papieru wartościowego.

W przypadku gdy fundusz zainwestuje w Globalne Obligacje Depozytowe w okolicznościach określonych powyżej, może to mieć wpływ na odwzorowanie przez Fundusz Wskaźnika Referencyjnego, tzn. zaistnieje ryzyko, że zwrot Funduszu będzie różnił się od zwrotu Wskaźnika Referencyjnego.

Brak płynności finansowej i jakość instrumentów zabezpieczonych hipoteką

Oprócz ryzyka związanego z obrotem FIP, istnieje ryzyko, że instrumenty zabezpieczone hipoteką mogą utracić płynność. Ponadto jakość pul kredytów hipotecznych może się od czasu do czasu zmieniać. W związku z tym osiągnięcie wartości godziwej przy zakupie i sprzedaży takich instrumentów może okazać się trudniejsze.

Obligacje przedsiębiorstw emitowane przez bank

Z inwestycjami w obligacje emitowane przez instytucje finansowe wiąże się ryzyko ich umorzenia lub konwersji (tzw. bail-in) przez odpowiedni organ w sytuacji, gdy instytucja finansowa nie jest w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych. W takich okolicznościach obligacje wyemitowane przez instytucję finansową mogą zostać umorzone (spisane do zera), zamienione na instrumenty udziałowe lub inne alternatywne instrumenty nadające prawa własności, lub też warunki takich obligacji mogą zostać zmienione. Ryzyko zastosowania instrumentu bail-in polega na tym, że w ramach działań mających na celu ratowanie zagrożonych banków odpowiednie organy mogą skorzystać z uprawnień do umorzenia lub konwersji instrumentów poświadczających prawa ich obligatariuszy, w celu pokrycia strat lub dokapitalizowania tych banków. Inwestorzy powinni wiedzieć, że odpowiednie organy są bardziej skłonne do korzystania z instrumentu umorzenia lub konwersji w celu ratowania banków znajdujących się w trudnej sytuacji, zamiast polegać na publicznym wsparciu finansowym, jak to miało miejsce w przeszłości. Odpowiednie organy uważają obecnie, że publiczne wsparcie finansowe powinno być wykorzystywane w ostateczności dopiero po dokonaniu oceny i wykorzystaniu, w jak największym możliwym zakresie, innych instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w tym instrumentu bail-in. Objęcie instytucji finansowej procedurą bail-in może z dużym prawdopodobieństwem doprowadzić do obniżenia wartości części lub całości jej obligacji (a potencjalnie także innych papierów wartościowych), co będzie miało analogiczny wpływ na Fundusz posiadający takie papiery wartościowe w swoim portfelu w chwili przeprowadzenia procedury.

Ryzyko związane z funduszami bezpośrednio inwestującymi w akcje notowane na giełdzie papierów wartościowych w Arabii Saudyjskiej

Ryzyka ogólne związane z systemem dotyczącym kwalifikowanych inwestorów zagranicznych (QFI) w Arabii Saudyjskiej

Zasady systemu QFI zostały wprowadzone w 2015 r.s. W związku z tym stosowanie i wykładnia takich przepisów inwestycyjnych są niezaweryfikowane, a w pewnych istotnych aspektach pozostaje brak jasności i pewności co do sposobu ich stosowania przez organ regulacyjny i/lub interpretacji przez QFI. Nie można przewidzieć przyszłego rozwoju Systemu QFI. Wszelkie zmiany w systemie QFI ogólnie, w tym możliwość utraty przez Zarządzającego Inwestycjami statusu QFI, mogą mieć wpływ na zdolność danego Funduszu do inwestowania w akcje notowane na Giełdzie papierów wartościowych w Arabii Saudyjskiej za pośrednictwem Zarządzającego Inwestycjami.

Ograniczenia zaangażowania podmiotów zagranicznych w ramach systemu QFI

Inwestycja danego Funduszu w saudyjskie akcje uzależniona jest od możliwości Zarządzającego Inwestycjami w zakresie nabywania i sprzedaży akcji notowanych na Giełdzie papierów wartościowych w Arabii Saudyjskiej. Możliwość Zarządzającego Inwestycjami w zakresie obrotu saudyjskimi akcjami jest uzależniona od tego czy nie zostanie przekroczony żaden limit własności zagranicznej. Przepisy dotyczące QFI oraz saudyjska ustawa o rynkach kapitałowych określają pewne ograniczenia zaangażowania podmiotów zagranicznych (np. Funduszu) i ich podmiotów powiązanych, które przyjmują formę różnych maksymalnych progów własności. Na przykład jednym z kluczowych progów jest łączna całkowita kapitalizacja (na poziomie 49%) zagranicznej własności akcji notowanych na saudyjskiej giełdzie, która dotyczy nie tylko QFI, ale również wszystkich innych kategorii inwestorów zagranicznych (np. cudzoziemców zamieszkujących w Arabii Saudyjskiej, inwestorów posiadających udziały w akcjach notowanych na saudyjskiej giełdzie za pośrednictwem kontraktów swapowych lub not partycypacyjnych oraz zagranicznych udziałowców niebędących rezydentami, którzy posiadali udziały w spółkach przed ich wprowadzeniem na giełdę). Giełda papierów wartościowych w Arabii Saudyjskiej udostępnia na swojej stronie internetowej (<http://www.tadawul.com.sa>) bieżące informacje dotyczące tych progów, aby ułatwić QFI i innym uczestnikom rynku przestrzeganie tych limitów. Zarządzający Inwestycjami ma możliwość inwestowania w akcje notowane na saudyjskiej giełdzie w imieniu więcej niż jednego kwalifikowanego inwestora zagranicznego. W związku z tym może on inwestować w akcje w imieniu wielu zarządzanych przez siebie funduszy będących kwalifikowanymi inwestorami zagranicznymi, z których wszystkie byłyby zaliczane do progów zaangażowania podmiotów zagranicznych.

W przypadku osiągnięcia lub przekroczenia odpowiedniego limitu własności zagranicznej może spowodować, że dany Fundusz nie będzie w stanie nabyć dodatkowych akcji notowanych na giełdzie w Królestwie Arabii Saudyjskiej. Ponadto, ponieważ zatwierdzeni kwalifikowani inwestorzy zagraniczni nie mogą na mocy obecnych zasad systemu QFI być beneficjentami rzeczywistymi notowanych na saudyjskiej giełdzie papierów wartościowych

stanowiących instrumenty bazowe FIP (np. swapy lub noty partycypacyjne), będących przedmiotem obrotu w ramach saudyjskich transakcji swapowych, w takich okolicznościach odpowiedni Fundusz będący kwalifikowanym inwestorem zagranicznym nie będzie mógł, obok posiadanych już udziałów fizycznych/bezpośrednich, przyjąć pośredniej/syntetycznej ekspozycji (poprzez swapy lub noty partycypacyjne) na akcje notowane na saudyjskiej giełdzie. Może to ostatecznie doprowadzić do tego, że (i) dany Fundusz nie będzie w stanie przyjąć żadnych dalszych zapisów na Tytuły Uczestnictwa oraz że Tytuły Uczestnictwa będą przedmiotem obrotu ze znaczną premią lub dyskontem do ich wartości aktywów netto na giełdzie papierów wartościowych, na której są dopuszczane do obrotu; oraz (ii) wywarty zostanie negatywny lub pozytywny wpływ na wyniki danego Funduszu, a co za tym idzie, na jego Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa w stosunku do Wskaźnika Referencyjnego.

Możliwość Zarządzającego Inwestycjami w zakresie obrotu akcjami notowanymi na giełdzie w Arabii Saudyjskiej zależy również od zdolności Zarządzającego Inwestycjami oraz danego Funduszu do utrzymania statusu kwalifikowanego inwestora zagranicznego (QFI). Niektórzy zatwierdzeni QFI mogą wnioskować za pośrednictwem stron trzecich upoważnionych do oceny (upoważnionych jako tacy przez CMA zgodnie z Zasadami systemu QFI) do CMA o zatwierdzenie jako QFI. Dopiero gdy fundusz inwestycyjny zostanie zatwierdzony przez CMA jako QFI zgodnie z Zasadami systemu QFI, może, za pośrednictwem swojego Zarządzającego Inwestycjami, inwestować w saudyjskie akcje notowane na Giełdzie papierów wartościowych w Arabii Saudyjskiej. W zakresie, w jakim Zarządzający Inwestycjami i/lub odpowiedni Fundusz stracą swój status QFI lub zmieniają się przepisy i regulacje w taki sposób, że system QFI nie będzie już dostępny dla Zarządzającego Inwestycjami i/lub Funduszu, osiągnięcie celu inwestycyjnego przez odpowiedni Fundusz będzie trudniejsze. W takim przypadku Fundusz może wykorzystywać techniki inwestowania w papiery wartościowe lub inne instrumenty, które nie są składnikami Wskaźnika Referencyjnego, ale które zapewniają podobną ekspozycję na zwrot ze Wskaźnika Referencyjnego. Instrumenty te mogą obejmować zagraniczne kontrakty futures, inne fundusze ETF, które zapewniają podobną ekspozycję lub nieopłacone umowy swapowe, tj. umowy, na mocy których kontrahent zgadza się przekazać właściwemu Funduszowi zwrot z określonej ekspozycji, tj. Wskaźnika Referencyjnego, w zamian za opłatę. W związku z tym istnieje większe ryzyko błędu odwzorowania, które może skutkować ujemnym lub dodatnim wpływem na wyniki dla danego Funduszu i jego Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa.

CMA może wprowadzić dalsze limity lub ograniczenia dotyczące zagranicznej własności papierów wartościowych w Królestwie Arabii Saudyjskiej, które mogą mieć negatywny wpływ na płynność i wyniki danego Funduszu. Takie limity i ograniczenia mogą ograniczać zdolność danego Funduszu do nabywania akcji jednej lub wielu spółek składowych Wskaźnika Referencyjnego według odpowiednich wag Wskaźnika Referencyjnego, a zatem mogą mieć wpływ na zdolność danego Funduszu do dokładnego odwzorowania wyników Wskaźnika Referencyjnego.

Inwestycje w Arabii Saudyjskiej

Królestwo Arabii Saudyjskiej jest obecnie wschodzącą gospodarką rynkową. W związku z tym różni się ona od gospodarek krajów najbardziej rozwiniętych i inwestowanie w Królestwie Arabii Saudyjskiej może podlegać większemu ryzyku strat niż inwestycje na rynkach rozwiniętych, między innymi ze względu na niestabilność polityczną i gospodarczą oraz większe ograniczenia dla inwestycji zagranicznych niż te, które występują na rynku rozwiniętym. Ponadto system prawny Królestwa Arabii Saudyjskiej opiera się na prawie szariatu i w związku z tym emitenci papierów wartościowych, w których inwestuje dany Fundusz, mogą podlegać innym zasadom ujawniania informacji, ładu korporacyjnego, rachunkowości i sprawozdawczości niż te obowiązujące na rynkach rozwiniętych z innymi systemami prawnymi. Na przykład spółki notowane na giełdzie zobowiązane są do przestrzegania saudyjskich przepisów dotyczących ładu korporacyjnego z 2018 r. (Arabia Corporate Government Regulations 2018 – „CGR”) obowiązkowo z kilkoma przepisami w charakterze „wskazówek”, ale zgodność z CGR wśród emitentów może nie być powszechna. Wszelkie zmiany polityczne, niestabilność społeczna i niekorzystne zmiany dyplomatyczne, które mogą mieć miejsce w Królestwie Arabii Saudyjskiej lub w związku z Królestwem Arabii Saudyjskiej, mogą skutkować sankcjami ekonomicznymi (np. embargo handlowe wobec konkretnego emitenta lub ogólnie Królestwa Arabii Saudyjskiej), nałożeniem dodatkowych ograniczeń rządowych, wyłączeniem aktywów, nałożeniem podatków konfiskacyjnych (np. podwyższony podatek akcyzowy na wyroby, które w większym stopniu postrzegane są w kategoriach ryzyka społeczno-gospodarczej szkody dla Królestwa Arabii Saudyjskiej) lub nacjonalizacją niektórych lub wszystkich składników Wskaźnika Referencyjnego. Inwestorzy powinni również mieć na uwadze, że każda zmiana polityki rządu i właściwych organów Królestwa Arabii Saudyjskiej może niekorzystnie wpłynąć na rynki papierów wartościowych w Królestwie Arabii Saudyjskiej, jak również na wyniki danego Funduszu w porównaniu ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

System prawny Królestwa Arabii Saudyjskiej

System prawny Królestwa Arabii Saudyjskiej opiera się na prawie szariatu. Wcześniejsze orzeczenia mogą stanowić punkt odniesienia, jednak nie pełnią funkcji precedensów. Ze względu na brak zbioru opublikowanych spraw i wykładni sądowej oraz fakt, że w każdym przypadku wynik wcześniej rozstrzygniętych spraw nie byłby w istocie wiążący, wykładnia i egzekwowanie obowiązujących przepisów w Królestwie Arabii Saudyjskiej wiąże się ze znaczną niepewnością. Nie ma również pewności, że w miarę rozwoju systemu prawnego Królestwa Arabii Saudyjskiej, a systemu QFI w szczególności, kolejne zmiany w przepisach, ich wykładni lub stosowaniu nie będą wywierać istotnego niekorzystnego wpływu na działalność Funduszu bądź też na możliwość nabywania przez Fundusz akcji notowanych na giełdzie w Arabii Saudyjskiej.

Potencjalne Ryzyko Zmienności Rynku

Inwestorzy powinni pamiętać, że Giełda Papierów Wartościowych w Arabii Saudyjskiej po raz pierwszy dopuszcza inwestorów zagranicznych zgodnie z systemem ustanowionym przez Zasady systemu QFI. Zmienność rynku może prowadzić do znacznych wahań cen papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Arabii Saudyjskiej, co miałyby wpływ na Wartość Aktywów Netto odpowiedniego Funduszu.

Rozliczenia i powiązane z nimi ryzyko

Każdy Upoważniony Uczestnik, który składa zlecenie nabycia tytułów uczestnictwa w danym Funduszu, jest zobowiązany do przestrzegania wymogu rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2 w Królestwie Arabii Saudyjskiej w celu pokrycia zakupu przez odpowiedni Fundusz bazowych papierów wartościowych w Królestwie Arabii Saudyjskiej w związku ze zleceniem nabycia, aby wniosek ten był ważny. W związku z tym, aby wniosek Upoważnionego Uczestnika o nabycie tytułów był ważny, każdy Upoważniony Uczestnik, który składa wniosek o objęcie tytułów uczestnictwa w danym Funduszu, jest zobowiązany do przekazania kwoty zapisu („kwota wymagana do rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2”) na pokrycie zakupu przez Fundusz bazowych papierów wartościowych w Królestwie Arabii Saudyjskiej w związku ze swoim wnioskiem. Kwota wymagana do rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2 jest przekazywana na lokalny rachunek powierniczy Powiernika Pomocniczego w Królestwie Arabii Saudyjskiej, który jest ustanawiany przez tego powiernika na użytek oraz na rzecz odpowiedniego Funduszu. W związku z tym, po upływie dwóch dni roboczych od momentu, w którym objęte zapisami Tytuły Uczestnictwa w odpowiednim Funduszu znajdują się w posiadaniu Upoważnionego Uczestnika, istnieje ryzyko, że Powiernik Pomocniczy w Królestwie Arabii Saudyjskiej może doświadczyć zdarzenia gospodarczego lub operacyjnego powodującego utratę kwoty wymaganej do rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2, co miałoby negatywny wpływ na wartość danego Funduszu lub opóźnienie w przekazaniu papierów wartościowych, na nabycie których przeznaczona była kwota wymagana do rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2, co może tymczasowo wpłynąć na błąd odwzorowania. Dlatego też wszelkie transakcje przeprowadzone błędnie przez brokera muszą być korygowane w ramach dodatkowych transakcji. Może to mieć tymczasowy wpływ na błąd odwzorowania oraz spowodować dodatkowe koszty po stronie odpowiedniego Funduszu, które mogą nie być możliwe do natychmiastowego odzyskania od brokera.

W przypadku gdy jakkolwiek kwota wymagana do rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2 zapłacona przez Upoważnionego Uczestnika będzie przekraczać ostateczną cenę zapisu (z uwzględnieniem Cel i Opłat) na Tytuły Uczestnictwa w Dniu Operacji, w odniesieniu do których dokonano zapisu, nadpłacona kwota pieniężna zostanie tymczasowo zatrzymana i zostanie zwrócona właściwemu Upoważnionemu Uczestnikowi tak szybko, jak to będzie możliwe, po potrąceniu wszelkich kosztów transakcji walutowych związanych z przeliczeniem (w stosownych przypadkach) takiej kwoty z waluty SAR na USD (oraz na inną odpowiednią walutę) oraz zwrotem takiej kwoty pieniężnej, tak aby można ją było wypłacić Upoważnionemu Uczestnikowi. Dany Upoważniony Uczestnik pozostaje niezabezpieczonym wierzycielem danego Funduszu w odniesieniu do kwoty podlegającej zwrotowi („Kwota zwrotu”) do czasu wypłaty tej kwoty. Kwota zwrotu będzie podlegać czynnikom ryzyka opisanym w niniejszym Prospekcie przez okres, w którym pozostaje w Królestwie Arabii Saudyjskiej.

W przypadku, gdy kwota wymagana do rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2 będzie niewystarczająca do nabycia wszystkich bazowych papierów wartościowych w związku z zapisem, odpowiedni Fundusz może nie być w stanie nabyć wszystkich wymaganych bazowych papierów wartościowych w ramach początkowego zakupu i będzie musiał przeprowadzić co najmniej jedną dodatkową transakcję zakupu w następnym dniu lub dniach bądź w oparciu o pożyczkę pieniężną od właściwego powiernika. Podobnie, jeżeli ograniczenia wynikające z przepisów prawa, regulacji i regulaminu giełdy papierów wartościowych w Królestwie Arabii Saudyjskiej, albo zawieszenie obrotu określonymi papierami wartościowymi w Królestwie Arabii Saudyjskiej lub opóźnienie w przekazaniu waluty SAR do Królestwa Arabii Saudyjskiej ograniczą odpowiedniemu Funduszowi możliwość nabycia wszystkich wymaganych papierów wartościowych w ramach pierwszego zakupu (zob. część powyżej zatytułowaną „Ograniczenia zaangażowania podmiotów zagranicznych w ramach systemu QFI” w celu zapoznania się z okolicznościami, w których takie ograniczenia mogą zostać uruchomione), właściwy Fundusz będzie również musiał dokonać co najmniej jednego dodatkowego zakupu w kolejnym dniu (kolejnych dniach). Ryzyko rynkowe wynikające z terminu zawarcia kolejnych transakcji bazowych oraz wszelkich opóźnień w zawieraniu transakcji ponosi Upoważniony Uczestnik. W przypadku jakiegokolwiek niedoboru finansowego Upoważniony Uczestnik będzie zobowiązany przekazać, zgodnie z określonym harmonogramem i procedurą danego Funduszu (dostępnymi u Administratora i/lub w Systemie Elektronicznego Składania Zamówień, jak określono w części zatytułowanej „Procedura zawierania transakcji na rynku pierwotnym”), dodatkowe kwoty na uzupełnienie wszelkich niedoborów finansowych, aby umożliwić dokonanie dalszych zakupów do momentu nabycia wszystkich zamówionych bazowych papierów wartościowych w Królestwie Arabii Saudyjskiej w ramach odpowiedniego Funduszu. W celu ograniczenia ryzyka, że Upoważniony Uczestnik będzie musiał wpłacić niedobór środków oraz w celu ochrony odpowiedniego Funduszu i jego Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa, do szacowanych Cel i Opłat uwzględnionych w kwocie wymaganej do rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2 dodany zostanie bufor na pokrycie oczekiwanej zmienności rynku i kursów walut, a także wszelkie dodatkowe kwoty należne od Upoważnionego Uczestnika na pokrycie niedoboru środków finansowych. Jeżeli Upoważniony Uczestnik będzie musiał zapłacić dodatkowe kwoty na pokrycie niedoboru środków po otrzymaniu przez niego objętych zapisem Tytułów Uczestnictwa w odpowiednim Funduszu, Fundusz ten będzie posiadał ekspozycję kredytową jako niezabezpieczony wierzyciel w odniesieniu do takich dodatkowych kwot.

Koszty transakcji walutowych związane z przeliczeniami dokonywanymi w związku z zapisami i umorzeniami oraz ryzyko potencjalnej różnicy między walutami USD a SAR (oraz każdą inną odpowiednią walutą, w której przyjmowane są zapisy i umorzenia) będą ponoszone przez odpowiedniego Upoważnionego Uczestnika i uwzględnione w ostatecznych Cłach i Opłatach mających zastosowanie względem odpowiednich kwot zapisów i umorzeń (odpowiednio) wpłaconych lub otrzymanych przez takiego Upoważnionego Uczestnika. Upoważnieni Uczestnicy powinni pamiętać, że nie będą naliczane żadne odsetki od odpowiedniej Kwoty zwrotu, a zatem w odniesieniu do jakiegokolwiek takiej kwoty Upoważnionemu Uczestnikowi nie będą należne odsetki od odpowiedniego Funduszu.

Ryzyko Śledzenia Indeksu – Reżim QFI

Zwrot danego Funduszu może odbiegać od zwrotu Wskaźnika Referencyjnego z różnych powodów, np. z powodu

cofnięcia Zarządzającemu Inwestycjami statusu Kwalifikowanego Inwestora Zagranicznego (QFI), braku możliwości obrotu przez Zarządzającego Inwestycjami w zakresie obrotu papierami jednego lub wielu emitentów z Arabii Saudyjskiej notowanych na giełdzie na skutek osiągnięcia lub przekroczenia progu własności zagranicznej, przeniesienia inwestycji w saudyjskie akcje giełdowe do innych funduszy podlegających Zarządzającemu Inwestycjami, ograniczeń inwestycyjnych nałożonych przez przepisy prawne i regulacje Królestwa Arabii Saudyjskiej, czasowego lub stałego zawieszenia określonych papierów wartościowych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Arabii Saudyjskiej, płynności rynku bazowego, skutków podatkowych, zmian regulacyjnych w Królestwie Arabii Saudyjskiej, które mogą mieć wpływ na zdolność Zarządzającego Inwestycjami do odzwierciedlenia zwrotu Wskaźnika Referencyjnego oraz wszelkich kosztów wymiany walut.

Ryzyko platformy elektronicznego obrotu – Tadawul

Brokerzy w Królestwie Arabii Saudyjskiej składają zlecenia transakcyjne za pośrednictwem systemu elektronicznego, który jest powiązany i odbierany przez system Tadawul. Systemy elektroniczne wykorzystywane przez brokerów lub system Tadawul podlegają awariom oprogramowania, sprzętu lub komunikacji, które mogą spowodować wstrzymanie lub opóźnienia w nabywaniu pożądaných papierów wartościowych dla danego Funduszu.

Zakaz Obrotu

W przypadku wystąpienia niezrealizowanej transakcji kupna lub sprzedaży w odniesieniu do jakiegokolwiek papieru wartościowego w Królestwie Arabii Saudyjskiej, transakcja przeciwna za pośrednictwem tego samego rachunku powierniczego dla tego samego papieru wartościowego Królestwa Arabii Saudyjskiej zostanie odrzucona na rynku („Zakaz Obrotu w Królestwie Arabii Saudyjskiej”). W związku z tym każda działalność transakcyjna, która powoduje Zakaz Obrotu w Królestwie Arabii Saudyjskiej, może spowodować opóźnienie w handlu. Może to mieć wpływ na zdolność danego Funduszu do zrównoważenia portfela i spowodować wzrost błędu odwzorowania.

Ryzyko w zakresie towarów giełdowych

Odpowiedni Fundusz może inwestować w saudyjskich emitentów, którzy są podatni na wahania na niektórych rynkach towarowych. Wszelkie negatywne zmiany na rynkach towarowych, które mogą wynikać ze zmian podaży i popytu na towary, zdarzeń rynkowych, zmian regulacyjnych lub innych czynników, których Fundusz nie może kontrolować, mogą mieć niekorzystny wpływ na te Spółki.

Ryzyko Nacjonalizacji

Inwestycje w Arabii Saudyjskiej mogą być narażone na straty z powodu wywłaszczenia lub nacjonalizacji aktywów i własności lub nałożenia ograniczeń na inwestycje zagraniczne i repatriację kapitału.

Ryzyko związane z inwestowaniem w Fundusz z Zabezpieczeniem Walutowym oraz Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym

Fundusz z Zabezpieczeniem Walutowym i Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym może niekorzystnie wpływać na zwrot z inwestycji na skutek kosztów transakcyjnych i spreadów, nieefektywności rynku, premii za ryzyko i innych czynników, które mogą być istotne w przypadku niektórych walut i/lub w perspektywie długoterminowej.

Fundusze z Zabezpieczeniem Walutowym i Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym wykorzystują walutowe kontrakty forward i walutowe kontrakty spot w celu ograniczenia lub zminimalizowania ryzyka wahań kursów walut pomiędzy walutami składowych papierów wartościowych jego Wskaźnika Referencyjnego a jego Walutą Bazową w przypadku Funduszy z Zabezpieczeniem Walutowym oraz pomiędzy ekspozycją walutową portfela bazowego a Walutą Wyceny w przypadku Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym. W okolicznościach, gdy Waluta Bazowa Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym lub Waluta Wyceny Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym zasadniczo wzmacniają się w stosunku do zabezpieczanych ekspozycji walutowych (tzn. walut składowych papierów wartościowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym lub ekspozycji walutowej portfela Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym), zabezpieczenie walutowe może chronić inwestorów odpowiedniego Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym lub Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym przed takimi zmianami kursów walut. Jednakże w przypadku gdy Waluta Bazowa Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym lub Waluta Wyceny Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym zasadniczo osłabia się w stosunku do zabezpieczanych ekspozycji walutowych, zabezpieczenie walutowe może uniemożliwić inwestorom czerpanie korzyści z takich zmian kursów walut. Inwestorzy powinni inwestować w Fundusze z Zabezpieczeniem Walutowym lub Klasę Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym tylko wtedy, gdy są gotowi zrezygnować z potencjalnych zysków wynikających z aprecjacji walut składowych papierów wartościowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym lub ekspozycji walutowej portfela bazowego Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym odpowiednio względem Waluty bazowej Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym lub Waluty wyceny Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym.

Chociaż zabezpieczenie walutowe prawdopodobnie zmniejszy ryzyko walutowe Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym oraz Klas Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym, mało prawdopodobne jest całkowite wyeliminowanie tego ryzyka.

Na Klasy Tytułów Uczestnictwa Objętych Hedgingiem w walutach innych niż główne może mieć wpływ fakt, że pojemność danego rynku walutowego może być ograniczona, co może zmniejszyć zdolność Klasy Tytułów Uczestnictwa Objętych Hedgingiem do ograniczenia ryzyka walutowego i zmienności takich Klas Tytułów Uczestnictwa.

Fundusz z Zabezpieczeniem Walutowym odzwierciedlający wskaźnik referencyjny z zabezpieczeniem walutowym

Zgodnie z metodologią zabezpieczania Wskaźnika Referencyjnego Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym (zob. „Opisy funduszy” powyżej), zabezpieczenie walutowe każdego odpowiedniego Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym jest aktualizowane na koniec każdego miesiąca przy użyciu jednomiesięcznych kontraktów futures. Podczas gdy zabezpieczenie jest proporcjonalnie korygowane względem zapisów i umorzeń netto w odpowiednim Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym, w ciągu miesiąca nie dokonuje się korekty zabezpieczenia w celu uwzględnienia zmian cen bazowych papierów wartościowych w odpowiednim Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym, zdarzeń korporacyjnych mających wpływ na takie papiery wartościowe ani uzupełnień, eliminacji lub jakichkolwiek innych zmian w składnikach Wskaźnika Referencyjnego Funduszu. W okresie pomiędzy każdą aktualizacją zabezpieczenia walutowego na koniec miesiąca, kwota nominalna zabezpieczenia może nie odpowiadać dokładnie ekspozycji walutowej odpowiedniego Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym. W zależności od tego, czy aktywa w walucie we Wskaźniku Referencyjnym uległy aprecjacji lub deprecjacji między każdą aktualizacją zabezpieczenia, ekspozycja walutowa dla tej waluty w odpowiednim Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym może być niedostatecznie lub nadmiernie zabezpieczana.

Zyski lub straty z zabezpieczenia walutowego odpowiedniego Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym nie będą reinwestowane lub pokrywane do czasu aktualizacji zabezpieczenia na koniec miesiąca. W przypadku wystąpienia straty z zabezpieczenia walutowego Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym przed jego aktualizacją na koniec miesiąca, odpowiedni Fundusz z Zabezpieczeniem Walutowym (na mocy metody zabezpieczeń stosowanej przez jego Wskaźnik Referencyjny) będzie miał ekspozycję na papiery wartościowe, które przekroczą Wartość Aktywów Netto odpowiedniego Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym, ponieważ Wartość Aktywów Netto Funduszu obejmuje zarówno wartość bazowych papierów wartościowych Funduszu, jak i niezrealizowaną stratę z tytułu zabezpieczenia walutowego. I odwrotnie, w przypadku wystąpienia zysku z zabezpieczenia walutowego Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym przed jego aktualizacją na koniec miesiąca, odporny Fundusz z Zabezpieczeniem Walutowym będzie miał niższą ekspozycję na papiery wartościowe niż jego Wartość Aktywów Netto, ponieważ w tym przypadku Wartość Aktywów Netto Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym będzie obejmować niezrealizowany zysk z zabezpieczenia walutowego. Po aktualizacji zabezpieczenia walutowego na koniec miesiąca wszelkie takie różnice zostaną w istotny sposób uwzględnione. Zarządzający Inwestycjami stara się zapewnić inwestorom zwrot odzwierciedlający zwrot wskaźnika referencyjnego, który wykorzystuje metodologię zabezpieczeń. W związku z tym Zarządzający Inwestycjami nie ma prawa do zmiany lub zróżnicowania metodologii zabezpieczeń stosowanej przez dany Fundusz z Zabezpieczeniem Walutowym.

Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym

Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym wykorzystują podejście zabezpieczenia walutowego, zgodnie z którym zabezpieczenie jest proporcjonalnie korygowane względem zapisów i umorzeń netto w odpowiedniej Klasie Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym. Zabezpieczenie walutowe będzie jednak aktualizowane lub korygowane tylko raz na miesiąc, a także wtedy, gdy uprzednio określony próg tolerancji zostanie aktywowany w ciągu miesiąca. Ponadto względem zabezpieczenia dokonuje się korekty ekspozycji walutowych portfela bazowego w celu uwzględnienia zmian cen bazowych papierów wartościowych utrzymywanych dla odpowiedniej Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym, zdarzeń korporacyjnych mających wpływ na takie papiery wartościowe lub uzupełnień, eliminacji lub jakichkolwiek innych zmian w portfelu bazowym Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym. Niemniej jednak zabezpieczenie będzie aktualizowane tylko w wyżej określonych okolicznościach, a nie za każdym razem, gdy nastąpi rynkowa zmiana w bazowych papierach wartościowych. W każdym przypadku każda nadmiernie zabezpieczona pozycja w Klasie Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym będzie monitorowana codziennie i nie może przekraczać 105% Wartości Aktywów Netto tej klasy zgodnie z regulacjami Banku Centralnego w sprawie UCITS. Pozycje niedostatecznie zabezpieczone nie mogą być niższe niż 95% części Wartości Aktywów Netto odpowiedniej Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym, która ma być zabezpieczona przed ryzykiem walutowym.

Łączne zyski lub straty wynikające z pozycji zabezpieczających Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym będą redukowane poprzez korektę niektórych lub wszystkich zabezpieczeń walutowych w cyklach miesięcznych oraz w sytuacji, gdy suma przekroczy ustaloną wcześniej tolerancję w ciągu miesiąca zgodnie z ustaleniami Zarządzającego Inwestycjami, a nie zawsze, gdy wystąpi łączny zysk lub strata. Kiedy zysk lub strata z zabezpieczenia walutowego zostanie skorygowana, zysk zostanie ponownie zainwestowany w bazowe papiery wartościowe lub bazowe papiery wartościowe zostaną sprzedane w celu pokrycia straty. W przypadku wystąpienia straty z zabezpieczenia walutowego danej Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym przed korektą lub aktualizacją, klasa ta będzie miała ekspozycję na papiery wartościowe, która przekroczy Wartość Aktywów Netto, ponieważ jej Wartość Aktywów Netto obejmuje zarówno wartość bazowych papierów wartościowych, jak i niezrealizowaną stratę z tytułu zabezpieczenia walutowego. I odwrotnie, w przypadku wystąpienia zysku z zabezpieczenia walutowego danej Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym przed korektą lub aktualizacją, klasa ta będzie miała mniejszą ekspozycję na papiery wartościowe niż jej Wartość Aktywów Netto, ponieważ w tym przypadku jej Wartość Aktywów Netto będzie obejmować niezrealizowane zyski z zabezpieczenia walutowego. Po skorygowaniu lub aktualizacji zabezpieczenia walutowego wszelkie takie różnice zostaną w istotny sposób uwzględnione.

Zarządzający Inwestycjami będzie codziennie monitorował ekspozycję walutową oraz zyski lub straty wynikające z pozycji zabezpieczających każdej Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym względem ustalonych wcześniej poziomów tolerancji oraz określi, kiedy należy zaktualizować zabezpieczenie walutowe oraz zainwestować lub rozliczyć zysk bądź stratę z walutowych kontraktów forward, biorąc pod uwagę częstotliwość oraz powiązane koszty transakcji i reinwestycji związane z zawarciem nowych walutowych kontraktów forward. W przypadku aktywacji ustalonego wcześniej progu tolerancji dla Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem

Walutowym na zamknięcie Dnia Roboczego odpowiednie zabezpieczenie walutowe zostanie zaktualizowane lub skorygowane dopiero w następnym Dniu Roboczym (w którym otwarte będą odpowiednie rynki walutowe). W związku z tym może wystąpić opóźnienie do kolejnego Dnia Roboczego w aktualizacji lub korekcie pozycji zabezpieczającej.

Kryteria aktualizacji i korygowania zabezpieczenia są wstępnie określone przez Zarządzającego Inwestycjami i okresowo sprawdzane pod kątem stosowności. Poza okresową korektą progów tolerancji Zarządzający Inwestycjami nie ma prawa do zmiany lub różnicowania metodologii zabezpieczeń stosowanej przez odpowiednią Klasę Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym (poza wyjątkowymi okolicznościami rynkowymi, w których Zarządzający Inwestycjami uzna, że w interesie inwestorów byłoby zaktualizowanie lub skorygowanie zabezpieczenia przed przekroczeniem progów albo brak aktualizacji lub korekty zabezpieczenia w przypadku przekroczenia tych progów).

Ryzyko związane z funduszami iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF i iShares US Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF (każdy określany w niniejszej sekcji jako „Fundusz”)

Upadłe Anioły

Ze względu na pasywny charakter strategii inwestycyjnej Fundusz będzie nabywał kwalifikujące się Upadłe Anioły przy każdym miesięcznym równoważeniu. Gdy rating obligacji zostanie obniżony, prawdopodobnie pojawi się presja sprzedażowa, która spowoduje początkowy spadek ceny obligacji, a z czasem oczekuje się, że cena obligacji o obniżonym ratingu wzrośnie. Nie ma jednak gwarancji, że wartość obligacji o obniżonym ratingu wzrośnie, a wartość obligacji może nadal spadać i/lub podlegać dalszym obniżeniom ratingu, co może niekorzystnie wpłynąć na wartość inwestycji Funduszu, a tym samym na wartość inwestycji inwestora.

Ponieważ Upadłe Anioły będą uwzględniane we Wskaźniku Referencyjnym dopiero w momencie równoważenia (wtedy zainwestuje w nie Fundusz), rating tych obligacji mógł zostać obniżony jakiś czas wcześniej w okresie między równoważeniami, a ich wartość mogła już do pewnego stopnia wzrosnąć zanim zainwestował w nie Fundusz. Fundusz może zatem stracić możliwość skorzystania z części odzyskanej wartości obligacji.

Ryzyko związane z funduszami iShares Ageing Population UCITS ETF, iShares Automation & Robotics UCITS ETF, iShares Digitalisation UCITS ETF i iShares Healthcare Innovation UCITS ETF (każdy określany w niniejszej sekcji jako „Fundusz”)

Ryzyko wyższego obrotu

Metodologia Wskaźnika Referencyjnego obejmuje podejście „jednakowej wagi” do wyboru składników, które ma na celu zapewnienie, że każdy papier wartościowy ma taką samą wagę we wskaźniku. W związku z tym, papiery wartościowe, które mogły radzić sobie dobrze od czasu poprzedniego równoważenia, z większym prawdopodobieństwem będą miały zmniejszoną wagę przy następnym równoważeniu, a te, które nie radziły sobie tak dobrze, mają większe szanse na zwiększenie swojej wagi we wskaźniku. Może to skutecznie spowodować, że Fundusz będzie sprzedawał akcje o wysokiej wartości („drogie”) i kupował akcje o niższej wartości („tanie”) podczas każdego równoważenia, aby dążyć do replikacji swojego wskaźnika. Taka działalność transakcyjna prawdopodobnie pociągnie za sobą dodatkowe koszty handlowe w stosunku do Indeksu Macierzystego Funduszu, który jest ważony kapitalizacją rynkową i dlatego tradycyjnie charakteryzuje się mniejszym obrotem niż wskaźniki, które są „równo ważone”. Wyższe obroty w Funduszu, a co za tym idzie wyższe koszty transakcji, mogą negatywnie wpłynąć na wyniki Funduszu.

Ryzyko związane z funduszem iShares Ageing Population UCITS ETF (określanym w niniejszej sekcji jako „Fundusz”)

Temat starzejącego się społeczeństwa

Zwykłe fundusze odwzorowujące indeksy zazwyczaj reprezentują pasywnie zarządzany, zdywersyfikowany portfel, który zapewnia wynik zgodny z ogólnym trendem danego rynku poprzez odwzorowywanie standardowych indeksów rynkowych. Fundusz, mimo że nadal jest zarządzany pasywnie, śledzi indeks skonstruowany tak, aby odzwierciedlać wyniki spółek w ramach Indeksu Macierzystego, które są szczególnie przygotowane do czerpania korzyści z rosnących potrzeb starszej populacji na świecie, przy czym każdy papier wartościowy ma taką samą wagę.

Chociaż Wskaźnik Referencyjny może obejmować papiery wartościowe, które są składnikami szerokiego Indeksu Macierzystego, ze względu na to, że każdy papier wartościowy Wskaźnika Referencyjnego ma jednakową wagę, będzie on wyglądał inaczej niż jego Indeks Macierzysty. Różnice pomiędzy Wskaźnikiem Referencyjnym a Indeks Macierzystym mogą być liczne, a Wskaźnik Referencyjny będzie miał mniej składników, prawdopodobnie będzie miał mniejszą ekspozycję sektorową oraz będzie miał inne wagi niż Indeks Macierzysty. Wskaźnik Referencyjny prawdopodobnie będzie zachowywał się inaczej oraz będzie miał inny profil ryzyka i zmienności od Indeksu Macierzystego ze względu na jego koncentrację na jednym konkretnym temacie. Fundusz może zatem w różnych warunkach rynkowych zapewniać inny zwrot niż fundusz śledzący Indeks Macierzysty, zatem może generalnie osiągać lepsze lub gorsze wyniki niż taki fundusz w innych warunkach rynkowych.

Ryzyko związane z funduszem iShares Automation & Robotics UCITS ETF (określanym w niniejszej sekcji jako „Fundusz”)

Temat automatyzacji i robotyki

Zwykłe fundusze odwzorowujące indeksy zazwyczaj reprezentują pasywnie zarządzany, zdywersyfikowany portfel,

który zapewnia wynik zgodny z ogólnym trendem danego rynku poprzez odwzorowywanie standardowych indeksów rynkowych. Fundusz, mimo że nadal jest zarządzany pasywnie, śledzi indeks skonstruowany tak, aby odzwierciedlać wyniki spółek w ramach Indeksu Macierzystego, które są szczególnie przygotowane do czerpania korzyści ze zwiększonego wykorzystania technologii automatyzacji i robotyki, przy czym każdy papier wartościowy ma taką samą wagę.

Chociaż Wskaźnik Referencyjny może obejmować papiery wartościowe, które są składnikami szerokiego Indeksu Macierzystego, ze względu na to, że każdy papier wartościowy Wskaźnika Referencyjnego ma jednakową wagę, będzie on wyglądał inaczej niż jego Indeks Macierzysty. Różnice pomiędzy Wskaźnikiem Referencyjnym a Indeks Macierzystym mogą być liczne, a Wskaźnik Referencyjny będzie miał mniej składników, prawdopodobnie będzie miał mniejszą ekspozycję sektorową oraz będzie miał inne wagi niż Indeks Macierzysty. Wskaźnik Referencyjny prawdopodobnie będzie zachowywał się inaczej oraz będzie miał inny profil ryzyka i zmienności od Indeksu Macierzystego ze względu na jego koncentrację na jednym konkretnym temacie. Fundusz może zatem w różnych warunkach rynkowych zapewniać inny zwrot niż fundusz śledzący Indeks Macierzysty, zatem może generalnie osiągać lepsze lub gorsze wyniki niż taki fundusz w innych warunkach rynkowych.

Ryzyko związane z funduszem iShares Electric Vehicles and Driving Technology UCITS ETF (określanym w niniejszej sekcji jako „Fundusz”)

Temat pojazdów elektrycznych i technologii wspomagania jazdy

Sektor pojazdów elektrycznych i technologii wspomagania jazdy znajduje się w bardzo wczesnym stadium rozwoju. W związku z tym, dopóki sektor się nie rozwinie, prawdopodobnie będą w nim firmy, które tylko część swojej działalności przeznaczyły na produkcję pojazdów elektrycznych lub technologie wspomagania jazdy (np. producenci tradycyjnych samochodów). Firmy z sektora pojazdów elektrycznych i technologii wspomagania jazdy zazwyczaj borykają się z ostrą konkurencją, która może mieć negatywny wpływ na marżę zysku. Rentowność tych firm jest szczególnie narażona na szybkie zmiany technologiczne, szybkie starzenie się produktów i usług, utratę ochrony patentowej, ochronę praw autorskich i znaków towarowych, regulacje rządowe i konkurencję, zarówno w kraju, jak i za granicą, w tym konkurencję ze strony zagranicznych podmiotów o niższych kosztach produkcji, zmieniające się standardy branżowe i częste wprowadzanie nowych produktów i usług. Na firmy z sektora technologii pojazdów autonomicznych mogą mieć negatywny wpływ naruszenia cyberbezpieczeństwa, wypadki drogowe związane z pojazdami autonomicznymi i inne problemy, które mogą skutkować zacieśnieniem regulacji. Firmy zajmujące się produkcją i dostawą akumulatorów mogą również odczuć istotny negatywny wpływ rozwoju alternatywnych źródeł energii i oszczędzania energii.

Chociaż Wskaźnik Referencyjny może obejmować papiery wartościowe, które są składnikami szerokiego Indeksu Macierzystego, ze względu na to, że każdy papier wartościowy Wskaźnika Referencyjnego ma jednakową wagę, będzie on wyglądał inaczej niż jego Indeks Macierzysty. Różnice pomiędzy Wskaźnikiem Referencyjnym a Indeks Macierzystym mogą być liczne, a Wskaźnik Referencyjny będzie miał mniej składników, prawdopodobnie będzie miał mniejszą ekspozycję sektorową oraz będzie miał inne wagi niż Indeks Macierzysty. Wskaźnik Referencyjny prawdopodobnie będzie zachowywał się inaczej oraz będzie miał inny profil ryzyka i zmienności od Indeksu Macierzystego ze względu na jego koncentrację na jednym konkretnym temacie. Fundusz może zatem w różnych warunkach rynkowych zapewniać inny zwrot niż fundusz śledzący Indeks Macierzysty, zatem może generalnie osiągać lepsze lub gorsze wyniki niż taki fundusz w innych warunkach rynkowych.

W okolicznościach łagodzących metodologia indeksu pozwala dostawcy indeksu obniżyć Filtry Przychodów w sytuacji, gdy liczba składników indeksu spadnie poniżej 80. Dlatego w takim scenariuszu do Wskaźnika Referencyjnego mogą zostać dodane spółki, które mogą odbiegać od założonego tematu Wskaźnika Referencyjnego.

Powyższe ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na inwestycje Funduszu i powodować wzrost lub spadek wartości inwestycji.

Ograniczenia handlowe (w tym taryfy)

Ograniczenia handlowe nałożone przez kraj na import z określonych krajów i sektorów mogą mieć istotny negatywny wpływ na firmy, które prowadzą działalność lub posiadają część swojego globalnego łańcucha wartości (wszystkie osoby i działania zaangażowane w produkcję towaru lub usługi) w tych krajach lub sektorach, na gospodarkę i rynek papierów wartościowych kraju wprowadzającego ograniczenia handlowe, gospodarkę i rynek papierów wartościowych kraju, wobec którego ograniczenia handlowe są stosowane oraz gospodarkę światową i rynki papierów wartościowych. Wprowadzenie lub zaostrzenie ograniczeń handlowych może zwiększyć zmienność Funduszu, a tym samym zwiększyć ryzyko utraty wartości inwestycji.

Ryzyko ekonomiczne w USA

Stany Zjednoczone są ważnym partnerem handlowym lub inwestorem zagranicznym w niektórych krajach, w których Fundusz inwestuje, a zmiany w gospodarce USA mogą mieć szczególny wpływ na gospodarkę tych krajów. Spadek importu do USA, nowe przepisy handlowe (w tym taryfy i kontyngenty), zmiany kursu dolara amerykańskiego, recesja w USA lub wzrost wskaźników niewypłacalności mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na gospodarkę krajów, w których Fundusz inwestuje.

Ryzyko związane z funduszem iShares Energy Storage & Hydrogen UCITS ETF (określanym w niniejszej sekcji jako „Fundusz”)

Patent dotyczący magazynowania energii i wodoru

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu zapewnić ekspozycję na spółki uważane za dobrze przygotowane do

czerpania korzyści z rozwoju rozwiązań w zakresie magazynowania energii i gospodarki wodorowej. Niektóre spółki są wybierane na podstawie przeprowadzonej przez dostawcę indeksu oceny specjalizacji patentowej, znaczenia technologii i zasięgu rynkowego patentów posiadanych przez spółki w ramach Wskaźnika Referencyjnego w odniesieniu do rozwiązań w zakresie magazynowania energii i gospodarki wodorowej. Ocena patentu spółki opiera się na określonych czynnikach, które dostawca indeksu uznał za uzasadnioną podstawę do dokonania tej oceny (w tym, w odniesieniu do specjalizacji patentowej, znaczenia technologii i zasięgu rynkowego patentów). Chociaż dostawca indeksu wykorzystuje czynniki powszechnie stosowane do oceny Patentów, uwzględnione czynniki nie są wyczerpujące i mogą zostać zastosowane inne wskaźniki, których dostawca indeksu może nie brać pod uwagę. Nie można zagwarantować, że Patenty posiadane przez spółki wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego w obszarach związanych z rozwiązaniami w zakresie magazynowania energii i gospodarki wodorowej zostaną wykorzystane albo będą mogły być wykorzystane do generowania przychodów dla tej spółki.

Ryzyko związane z funduszem iShares Healthcare Innovation UCITS ETF (określanym w niniejszej sekcji jako „Fundusz”)

Temat innowacji w dziedzinie opieki zdrowotnej

Zwykłe fundusze odwzorowujące indeksy zazwyczaj reprezentują pasywnie zarządzany, zdywersyfikowany portfel, który zapewnia wynik zgodny z ogólnym trendem danego rynku poprzez odwzorowywanie standardowych indeksów rynkowych. Fundusz, mimo że nadal jest zarządzany pasywnie, śledzi indeks skonstruowany tak, aby odzwierciedlać wyniki spółek w ramach Indeksu Macierzystego, które są szczególnie przygotowane do czerpania korzyści z innowacji w dziedzinie opieki zdrowotnej, przy czym każdy papier wartościowy ma taką samą wagę.

Chociaż Wskaźnik Referencyjny może obejmować papiery wartościowe, które są składnikami szerokiego Indeksu Macierzystego, ze względu na to, że każdy papier wartościowy Wskaźnika Referencyjnego ma jednakową wagę, będzie on wyglądał inaczej niż jego Indeks Macierzysty. Różnice pomiędzy Wskaźnikiem Referencyjnym a Indeks Macierzystym mogą być liczne, a Wskaźnik Referencyjny będzie miał mniej składników, prawdopodobnie będzie miał mniejszą ekspozycję sektorową oraz będzie miał inne wagi niż Indeks Macierzysty. Wskaźnik Referencyjny prawdopodobnie będzie zachowywał się inaczej oraz będzie miał inny profil ryzyka i zmienności od Indeksu Macierzystego ze względu na jego koncentrację na jednym konkretnym temacie. Fundusz może zatem w różnych warunkach rynkowych zapewniać inny zwrot niż fundusz śledzący Indeks Macierzysty, zatem może generalnie osiągać lepsze lub gorsze wyniki niż taki fundusz w innych warunkach rynkowych.

Ryzyko inwestycyjne w sektorze opieki zdrowotnej

Na rentowność firm z sektora opieki zdrowotnej mogą mieć wpływ rozbudowane regulacje rządowe i ubezpieczeniowe, ograniczenia w refundacji kosztów medycznych przez rząd i ubezpieczycieli, rosnące koszty produktów i usług medycznych, presja cenowa, zwiększony nacisk na usługi ambulatoryjne, ograniczona liczba produktów, innowacje w przemyśle, zmiany w technologiach, badania i rozwój oraz inne zmiany na rynku. Wiele firm z sektora opieki zdrowotnej jest w dużym stopniu uzależnionych od ochrony patentowej. Wygaśnięcie patentów firmy może niekorzystnie wpłynąć na jej rentowność. Wiele firm z sektora opieki zdrowotnej jest zaangażowanych w szeroko zakrojone spory sądowe dotyczące odpowiedzialności za produkt i podobnych roszczeń. Firmy z tego sektora podlegają siłom konkurencji, które mogą utrudniać podnoszenie cen, a nawet skutkować obniżkami cen. Przepisy mogą ograniczać zdolność firmy do prowadzenia lub wykorzystywania potencjalnie dochodowych badań. Sektor jest bardzo konkurencyjny, a firmy inwestują w nowe i niepewne innowacje. Sukces takich firm może zależeć od stosunkowo niewielkiej liczby produktów lub usług o długich cyklach rozwojowych i dużych wymaganiach kapitałowych, które mają dużą szansę na niepowodzenie. Wiele nowych produktów w sektorze opieki zdrowotnej może podlegać zatwierdzeniu przez organy regulacyjne. Proces uzyskiwania takich zgód może być długi i kosztowny, a wysiłki takie mogą ostatecznie zakończyć się niepowodzeniem. Firmy z sektora opieki zdrowotnej mogą być słabo dofinansowane oraz mogą być podatne na starzenie się produktów ze względu na innowacje w branży, zmiany technologiczne lub inne zmiany na rynku.

Ryzyko związane z funduszem iShares Lithium & Battery Producers UCITS ETF (określanym w niniejszej sekcji jako „Fundusz”)

Patent dotyczący baterii litowych

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu zapewnić ekspozycję na spółki uważane za dobrze przygotowane do czerpania korzyści z rozwoju baterii litowych. Niektóre spółki są wybierane na podstawie przeprowadzonej przez dostawcę indeksu oceny specjalizacji patentowej, znaczenia technologii i zasięgu rynkowego patentów posiadanych przez spółki w ramach Wskaźnika Referencyjnego w odniesieniu do baterii litowych. Ocena patentu spółki opiera się na określonych czynnikach, które dostawca indeksu uznał za uzasadnioną podstawę do dokonania tej oceny (w tym, w odniesieniu do specjalizacji patentowej, znaczenia technologii i zasięgu rynkowego patentów). Chociaż dostawca indeksu wykorzystuje czynniki powszechnie stosowane do oceny Patentów, uwzględnione czynniki nie są wyczerpujące i mogą zostać zastosowane inne wskaźniki, których dostawca indeksu może nie brać pod uwagę. Nie można zagwarantować, że patenty posiadane przez spółki wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego w obszarach związanych z bateriami litowymi zostaną wykorzystane albo będą mogły być wykorzystane do generowania przychodów dla tej spółki.

Ryzyko związane z funduszem iShares Metaverse UCITS ETF (określanym w niniejszej sekcji jako „Fundusz”)

Obszar metawersum

Metawersum jest technologią rozwijającą się i nie ma pewności, że nastąpi powszechne jej przyjęcie. Spółki prowadzące działalność związaną z metawersum będą narażone na ryzyko związane z rozwojem technologii i będą

musiały zmierzyć się z intensywną konkurencją, co może mieć negatywny wpływ na marżę zysku. Rentowność tych spółek będzie szczególnie narażona na szybkie zmiany w zakresie technologii i innowacji, które mogą spowodować, że ich produkty lub usługi staną się mniej konkurencyjne lub przestarzałe. Prawdopodobnie firmy te będą również w dużym stopniu polegać na Patentach i innych prawach własności, a utrata lub ograniczenie możliwości egzekwowania takich praw w przyszłości może mieć istotny negatywny wpływ na ich rentowność.

Przyjęcie technologii metawersum może być utrudnione przez przepisy prawa lub regulacje (w tym przyszłe przepisy i regulacje), które mogą być trudne do przewidzenia. Obejmuje to przepisy dotyczące ochrony prywatności, opracowywane regulacje dotyczące Internetu oraz inne zagraniczne lub krajowe przepisy, które mogą ograniczać lub w inny sposób utrudniać działalność biznesową związaną z metawersum.

Ponadto, ponieważ funkcjonalność metawersum opiera się na Internecie, znaczące zakłócenia w łączności internetowej dotyczące dużą liczbę użytkowników lub obszarów geograficznych mogłyby utrudnić funkcjonowanie tej technologii. Niektóre cechy technologii metawersum mogą zwiększyć ryzyko oszustwa lub cyberataku. Takie przypadki mogą mieć negatywny wpływ na reputację firm prowadzących działalność związaną z metawersum oraz istotny negatywny wpływ na ich rentowność.

Jakość Patentów w obszarze metawersum

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu zapewnić ekspozycję na spółki uważane za dobrze przygotowane do czerpania korzyści z rozwoju metawersum. Opiera się to na ocenie dostawcy indeksu w zakresie jakości Patentów posiadanych przez spółki wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego, odnoszących się do pewnych obszarów technologii metawersum. Ocena jakości Patentu spółki opiera się na pewnych czynnikach, które dostawca indeksu określił jako zapewniające uzasadnioną podstawę do dokonania tej oceny (w tym w odniesieniu do cytowań Patentów i/lub zasięgu rynkowego Patentów). Chociaż dostawca indeksu wykorzystuje czynniki powszechnie stosowane do oceny jakości Patentów, uwzględnione czynniki nie są wyczerpujące, a do określenia jakości Patentów mogą być stosowane inne wskaźniki, które mogą nie być brane pod uwagę przez dostawcę indeksu.

Ocena jakości Patentu dokonywana przez dostawcę indeksu jest również określana na podstawie jego znaczenia dla pewnych obszarów technologii związanych z metawersum. Nie ma gwarancji, że obszary związane z technologią metawersum określone przez dostawcę indeksu będą zawsze istotne, ponieważ zmiany technologiczne mogą sprawić, że obszary te będą mniej istotne dla rozwoju metawersum. W związku z tym firmy posiadające Patenty związane z tymi obszarami mogą nie mieć możliwości czerpania korzyści z rozwoju metawersum w przyszłości.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu nie uwzględnia przy wyborze składników bieżących ani oczekiwanych przychodów generowanych przez przedsiębiorstwa związane z metawersum. Nie można zagwarantować, że Patenty posiadane przez spółki wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego w obszarach technologii związanych z metawersum zostaną wykorzystane albo będą mogły być wykorzystane do generowania przychodów dla tej spółki.

Ryzyko związane z funduszem iShares Inclusion and Diversity UCITS ETF (określanym w niniejszej sekcji jako „Fundusz”)

Metodologia inkluzywności i różnorodności

Firmy, które nie są objęte gromadzeniem danych ESG przez FTSE, dostawcę indeksu, nie są uwzględniane w Wskaźniku Referencyjnym. Baza danych ESG dostawcy indeksu jest kompilowana przy użyciu danych zebranych z publicznie dostępnych źródeł informacji i jest tworzona ręcznie przez dostawcę indeksu. Publiczna dostępność informacji ESG różni się w zależności od kraju, branży i kategorii kapitalizacji rynkowej. W związku z tym baza danych ESG w większym stopniu odzwierciedla spółki o większym stopniu ujawniania danych ESG, które obejmują spółki notowane w krajach, w których wymogi regulacyjne lub inwestorzy sprzyjają takiemu ujawnieniu, spółki z branż o tradycji przejrzystości ESG oraz spółki o średniej i dużej kapitalizacji rynkowej. W rezultacie Wskaźnik Referencyjny oraz Fundusz mogą przeważać lub niedoważać sektory, regiony geograficzne, kraje lub kategorie kapitalizacji rynkowej w porównaniu z innymi wskaźnikami odniesienia. Indeks Odniesienia może zatem mieć inny profil wyników i ryzyka w porównaniu z innymi indeksami.

Akcje notowane na giełdzie są wybierane spośród spółek podlegających odpowiedniemu gromadzeniu danych ESG wymaganych dla Wskaźnika Referencyjnego, który klasyfikuje każdą spółkę pod względem oceny różnorodności i inkluzywności („Ocena Różnorodności i Inkluzywności”). Dostawca indeksu mierzy wyniki Oceny Różnorodności i Inkluzywności za pomocą szeregu wskaźników, z których każdy jest przypisany do jednej z czterech zasad ustalonych przez dostawcę indeksu: (i) różnorodność, (ii) inkluzywność, (iii) rozwój pracowników oraz (iv) zgłaszane kontrowersje. Przed zainwestowaniem w Fundusz inwestorzy powinni zatem być usatysfakcjonowani stopniem, w jakim mierniki wybrane przez dostawcę indeksu jako podstawa pomiaru Oceny Różnorodności i Inkluzywności we Wskaźniku Referencyjnym odzwierciedlają zasady różnorodności i inkluzywności. Co więcej, sentyment inwestorów wobec emitentów postrzeganych jako świadomych kwestii różnorodności i inkluzywności lub nastawienia wobec koncepcji różnorodności i inkluzywności może z czasem ulec zmianie, co może mieć wpływ na popyt na inwestycje oparte o D&I takie jak Fundusz, a także wpływać na jego wyniki.

Metodologia Wskaźnika Referencyjnego obejmuje podejście „jednakowej wagi” do wyboru składników, które ma na celu zapewnienie, że każdy papier wartościowy ma taką samą wagę we wskaźniku. W związku z tym, papiery wartościowe, które mogły radzić sobie dobrze od czasu poprzedniego równoważenia, z większym prawdopodobieństwem będą miały zmniejszającą wagę przy następnym równoważeniu, a te, które nie radziły sobie tak dobrze, mają większe szanse na zwiększenie swojej wagi we wskaźniku. Może to skutecznie spowodować, że Fundusz będzie sprzedawał akcje o wysokiej wartości („drogie”) i kupował akcje o niższej wartości („tanie”) podczas każdego corocznego równoważenia, aby dążyć do replikacji swojego indeksu.

Spółki, które wcześniej uzyskały wynik powyżej progu dostawcy indeksu do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym Fundusz, mogą nieoczekiwanie lub nagle odczuć skutki poważnych kontrowersji, które negatywnie wpłyną na ich cenę, a tym samym na wyniki Funduszu. Mogłoby to nastąpić, gdyby działania lub praktyki firm, które wcześniej były ukrywane, nagle wyszły na jaw, a wynikający z tego negatywny sentyment inwestorów mógłby obniżyć ich cenę. Spółki te pozostaną w tym Wskaźniku Referencyjnym do czasu ich usunięcia przez dostawcę indeksu. W momencie, gdy ze Wskaźnika Referencyjnego wykluczone zostaną papiery wartościowe, których dotyczy ta sytuacja, cena tych papierów wartościowych mogła już ulec obniżeniu i nie powrócić do poprzedniego poziomu, a zatem Fundusz mógłby sprzedawać te papiery po stosunkowo niskiej cenie.

Wyboru spółek do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego dokonuje dostawca indeksu na podstawie własnych kryteriów Oceny Różnorodności i Inkluzyjności. Żaden z Funduszy ani Zarządzający czy Zarządzający Inwestycjami nie składa żadnych oświadczeń ani nie udziela żadnych gwarancji, wyraźnych czy dorozumianych, w odniesieniu do uczciwości, poprawności, dokładności, zasadności lub kompletności metodologii wyboru dostawcy indeksu, czy sposobu jej wdrażania. W przypadku, gdy status spółki uznanej wcześniej za kwalifikującą się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego ulegnie zmianie, żaden z Funduszy ani Zarządzający czy Zarządzający Inwestycjami nie przyjmuje jakiegokolwiek odpowiedzialności w związku z taką zmianą. W celu uniknięcia wątpliwości Fundusz, Zarządzający ani Zarządzający Inwestycjami nie będą monitorować spółek wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu w oparciu o kryteria pomiarowe stosowane przez dostawcę indeksu ani oceniać ważność ocen różnorodności i inkluzyjności przyznanych każdej spółce przez dostawcę indeksu.

Należy pamiętać, że FIP wykorzystywane przez Fundusz oraz zabezpieczenia posiadane przez Fundusz w ramach działalności związanej z pożyczaniem papierów wartościowych nie będą oceniane pod kątem kryteriów różnorodności i inkluzyjności, a zatem mogą być z nimi niezgodne.

Ryzyka dotyczące następujących Funduszy zarejestrowanych do wprowadzenia na rynek we Francji: iShares Ageing Population UCITS ETF, iShares Automation & Robotics UCITS ETF, iShares Digital Entertainment and Education UCITS ETF, iShares Digital Security UCITS ETF, iShares Digitalisation UCITS ETF, iShares Electric Vehicles and Driving Technology UCITS ETF, iShares Healthcare Innovation UCITS ETF, iShares Inclusion and Diversity UCITS ETF, iShares Metaverse UCITS ETF, iShares MSCI ACWI SRI UCITS ETF, iShares MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI EM SRI UCITS ETF, iShares MSCI EMU ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI EMU SRI UCITS ETF, iShares MSCI Europe ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI Japan SRI EUR Hedged UCITS ETF (Acc), iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF, iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI USA Leaders UCITS ETF, iShares MSCI USA Momentum Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI USA Quality Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI USA SRI UCITS ETF, iShares MSCI USA Value Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI World ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI World Momentum Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI World Quality Factor Advanced UCITS ETF, iShares MSCI World SRI UCITS ETF, iShares MSCI World Value Factor Advanced UCITS ETF oraz iShares Smart City Infrastructure UCITS ETF.

Zasady AMF ESG

Zasady AMF ESG wyznaczają mierzalne cele ESG, które określone Fundusze obecne na rynku we Francji i posiadające strategię ESG wspieraną przez bardzo wymagającą metodologię muszą uwzględniać w swojej polityce inwestycyjnej („**Mierzalne Cele AMF**”). Mimo że metodologia dostawcy indeksu może nie uwzględniać wyraźnie Mierzalnych Celów AMF, Zarządzający Inwestycjami jest zdania, że poprzez pasywne śledzenie Wskaźnika Referencyjnego odpowiednie Fundusze powinny być w stanie osiągnąć mierzalne cele AMF w oparciu o obecną metodologię swoich Wskaźników Referencyjnych. Inwestorzy powinni mieć na uwadze, że Dyrektorzy mogą podejmować takie działania, jakie uznają za konieczne, w tym zastąpienie Wskaźnika Referencyjnego Funduszu innym indeksem, jak opisano w części zatytułowanej „Wskaźniki Referencyjne”, w zakresie, w jakim przyszłe równoważenie lub zmiana na Wskaźnik Referencyjny Funduszu przez dostawcę indeksu spowodowałyby, że Fundusz przestałby spełniać Mierzalne Cele AMF.

Ryzyka specyficzne dla korzystania z FIP

Ryzyka związane z FIP

Każdy Fundusz może wykorzystywać FIP do celów efektywnego zarządzania portfelem lub, jeśli jest to określone w polityce inwestycyjnej Funduszu, do celów inwestycji bezpośrednich. Instrumenty te wiążą się z pewnym szczególnym ryzykiem i mogą narażać inwestorów na podwyższone ryzyko strat. Może to być ryzyko kredytowe dotyczące kontrahentów, z którymi Fundusz zawiera transakcje, ryzyko braku rozliczenia transakcji, ryzyko związane z brakiem płynności FIP, ryzyko wynikające z braku dokładnego odwzorowania w zmianach wartości FIP i zmian wartości aktywów bazowych, które dany Fundusz ma w założeniu odwzorowywać, oraz ryzyko ponoszenia wyższych kosztów transakcyjnych niż w wypadku bezpośredniej inwestycji w aktywa bazowe.

Zgodnie z powszechnie stosowaną w branży praktyką, zwierając FIP Fundusz może być zobowiązany do zabezpieczenia swoich zobowiązań wobec kontrahenta. W wypadku nie w pełni sfinansowanych FIP może się to wiązać z przekazaniem kontrahentowi aktywów stanowiących wstępny lub uzupełniający depozyt zabezpieczający. W wypadku FIP, w odniesieniu do których Fundusz jest zobowiązany przekazać kontrahentowi aktywa jako wstępny depozyt zabezpieczający, aktywa takie mogą nie być utrzymywane przez kontrahenta odrębnie od jego własnych aktywów oraz – ponieważ są one wymienne i możliwe do zastąpienia – Fundusz może mieć prawo do otrzymania zwrotu nie aktywów przekazanych pierwotnie kontrahentowi jako depozyt zabezpieczający, lecz aktywów im równoważnych. Wartość przekazanego depozytu lub aktywów może przewyższać wartość zobowiązań Funduszu

wobec kontrahenta, jeżeli kontrahent zażąda depozytu lub zabezpieczenia przewyższającego wartość zobowiązań. Ponadto, ponieważ warunki instrumentu pochodnego mogą przewidywać, że jeden kontrahent przekazuje drugiemu kontrahentowi zabezpieczenie w celu pokrycia ekspozycji związanej z depozytem uzupełniającym, powstałej z tytułu instrumentu pochodnego, tylko w wypadku osiągnięcia minimalnej kwoty przekazywanego zabezpieczenia (minimum transfer amount), Fundusz może posiadać niezabezpieczoną ekspozycję na ryzyko wobec kontrahenta z tytułu instrumentu pochodnego do wysokości takiej minimalnej kwoty. Niewykonanie zobowiązania przez kontrahenta w takich okolicznościach spowoduje zmniejszenie wartości Funduszu, a tym samym zmniejszenie wartości inwestycji w Fundusz.

Dodatkowe potencjalne czynniki ryzyka związane z inwestycjami w FIP to m.in. ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązania do dostarczenia zabezpieczenia, ryzyko, że w wyniku problemów o charakterze operacyjnym (takich, jak różnica w czasie pomiędzy momentem obliczania ekspozycji na ryzyko a momentem dostarczenia dodatkowego zabezpieczenia przez kontrahenta, zastąpienia zabezpieczenia lub sprzedaży aktywów stanowiących zabezpieczenie w wypadku niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań) może dojść do sytuacji, gdzie ekspozycja kredytowa Funduszu wobec kontrahenta z tytułu FIP nie będzie w pełni zabezpieczona, przy czym każdy z Funduszy będzie nadal stosował limity określone w pkt. 2.8 Załącznika III. Wykorzystywanie FIP może także narazić Fundusz na ryzyko prawne, czyli ryzyko poniesienia straty na skutek nieoczekiwanego zastosowania określonych przepisów lub regulacji lub w wyniku uznania przez sąd, że dany kontrakt jest z punktu widzenia prawa niewykonalny.

Niezabezpieczone FIP

Oprócz ryzyka związanego z transakcjami FIP, transakcje FIP, które nie zostały zabezpieczone, powodują bezpośrednią ekspozycję kontrahenta. W przypadku FIP, które nie są zabezpieczone (w tym między innymi instrumenty terminowe zabezpieczone hipoteką, których instrument bazowy jest nieznan (powszechnie zwane jako „TBA”)), taka ekspozycja kontrahenta istnieje w okresie pomiędzy datą transakcji a datą rozliczenia. Niewykonanie zobowiązania przez emitenta takiego instrumentu może spowodować obniżenie wartości tego Funduszu.

Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS”)

MBS mogą podlegać ryzyku przedterminowej spłaty, czyli ryzyku, że kredytobiorcy mogą refinansować lub w inny sposób spłacić kapitał hipoteczny swoich kredytów hipotecznych wcześniej niż planowano, na przykład w okresie spadających stóp procentowych. W takim przypadku niektóre rodzaje MBS zostaną spłacone szybciej niż pierwotnie przewidywano, a to może spowodować, że Fundusz będzie musiał inwestować wpływy w papiery wartościowe generujące niższe zyski. MBS mogą również podlegać ryzyku prolongaty, czyli ryzyku, że niektóre rodzaje MBS będą spłacane wolniej niż pierwotnie przewidywano, a wartość tych papierów wartościowych spadnie, na przykład, w okresie wzrostu stóp procentowych. W rezultacie średni czas trwania portfela takiego Funduszu może ulec przedłużeniu. Wartość długoterminowych papierów wartościowych zasadniczo zmienia się bardziej w reakcji na zmiany stóp procentowych niż w przypadku krótkoterminowych papierów wartościowych. Ze względu na ryzyko przedterminowej spłaty i ryzyko prolongaty, MBS reagują inaczej na zmiany stóp procentowych niż inne papiery wartościowe o stałym dochodzie. Niewielkie zmiany stóp procentowych (zarówno wzrosty, jak i spadki) mogą szybko i znacząco obniżyć wartość niektórych MBS. Niektóre MBS, w które może inwestować Fundusz, mogą również zapewniać pewien stopień dźwigni inwestycyjnej, który może spowodować utratę przez taki Fundusz całości lub znacznej kwoty inwestycji. W niektórych okolicznościach inwestycje w MBS mogą stać się mniej płynne, a ich zbycie może być utrudnione. W związku z tym zdolność Funduszu do reagowania na zdarzenia rynkowe może pogorszyć się i taki Fundusz może doświadczyć niekorzystnych zmian cen po likwidacji takich inwestycji. Ponadto cena rynkowa MBS może być zmienna i może nie być łatwa do ustalenia. W rezultacie taki Fundusz może nie być w stanie ich sprzedać w pożądanym momencie lub zrealizować tego, co postrzega jako ich wartość godziwą w przypadku sprzedaży. Sprzedaż mniej płynnych papierów wartościowych często wymaga więcej czasu i może skutkować wyższymi opłatami maklerskimi lub rabatami dla dealerów oraz innymi kosztami sprzedaży.

Większość transakcji na papierach wartościowych zabezpieczonych hipoteką typu pass-through odbywa się na podstawie standardowych kontraktów na przyszłą dostawę, w których dokładne pule hipoteczne podlegające dostawie określone są dopiero na kilka dni przed rozliczeniem („transakcje do ogłoszenia” (TBA)). Fundusz może regularnie zawierać takie kontrakty na papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu typu pass-through oraz hybrydowe ARM. Niewykonanie zobowiązania lub bankructwo kontrahenta transakcji TBA naraziłoby taki Fundusz na możliwą stratę.

Papiery wartościowe zabezpieczone spłatami mieszkaniowych kredytów hipotecznych („RMBS”)

RMBS to rodzaj zabezpieczenia, którego przepływy pieniężne pochodzą z zadłużenia mieszkaniowego, takiego jak kredyty hipoteczne, pożyczki pod zastaw domu i kredyty hipoteczne typu subprime. Jest to rodzaj MBS, który koncentruje się na długi mieszkaniowy, a nie komercyjny. Posiadacze RMBS otrzymują spłaty odsetek i kwoty głównej, które pochodzą od posiadaczy długu mieszkaniowego. RMBS obejmują dużą liczbę połączonych w pule hipotek mieszkaniowych.

Stabilność zwrotów z RMBS zależy nie tylko od zmian stóp procentowych, ale także od zmian w spłatach pożyczek bazowych w wyniku zmian warunków gospodarczych lub sytuacji posiadaczy kredytów. Te papiery wartościowe mogą zatem być bardziej wrażliwe na zdarzenia ekonomiczne, mogą podlegać silnym wahaniom cen oraz mogą być trudniejsze i/lub droższe w sprzedaży na trudnych rynkach.

MBS wystawiane i gwarantowane przez Ginnie Mae, Fannie Mae lub Freddie Mac

Podczas gdy Ginnie Mae (GNMA), Fannie Mae (FNMA) i Freddie Mac (FHLMC) gwarantują zabezpieczenie przed ryzykiem niewypłacalności właścicieli domów w odniesieniu do emitowanych przez nich MBS, Fannie Mae i Freddie Mac nie są poparte pełną wiarą i zaufaniem rządu USA a ich gwarancje stanowią gwarancje korporacyjne. Fannie Mae i Freddie Mac mają bliskie powiązania i symboliczne linie kredytowe z rządem federalnym USA i wymagają od

kredytobiorców, którzy nie spełniają minimalnego progu wkładu własnego, uzyskania prywatnego ubezpieczenia hipotecznego. Udział MBS wyemitowanych przez GNMA, FNMA w stosunku do FHLMC, które składają się na dany Wskaźnik Referencyjny Funduszu, będzie się od czasu do czasu zmieniać i mogą zaistnieć okoliczności, w których taki Wskaźnik Referencyjny, a tym samym Fundusz, może charakteryzować się wyższym ryzykiem koncentracji wobec jednej lub dwóch amerykańskich agencji.

Inne ryzyka ogólne

Ryzyko odpowiedzialności Funduszu

Spółka ma strukturę funduszu z wydzielonymi funduszami parasolowymi, w ramach której istnieje odrębność odpowiedzialności poszczególnych Funduszy. Zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w Irlandii aktywa danego Funduszu nie mogą być wykorzystane na pokrycie zobowiązań innego Funduszu. Jednak Spółka jest jedynym podmiotem prawnym, który może prowadzić działalność, posiadać aktywa przechowywane w jej imieniu lub być adresatem roszczeń w innych jurysdykcjach, które mogą nie uznawać takiej odrębności odpowiedzialności. Na dzień publikacji niniejszego Prospektu Dyrektorzy nie posiadają informacji o istnieniu faktycznych lub warunkowych zobowiązań z tego tytułu.

Fundusze o Różnych Klasach Tytułów Uczestnictwa

Chociaż aktywa i zobowiązania specyficzne dla danej Klasy Tytułów Uczestnictwa w ramach Funduszu są przypisywane (i powinny być zaliczane) tylko do tej Klasy Tytułów Uczestnictwa, w prawie irlandzkim nie ma rozdziału zobowiązań między klasami tytułów uczestnictwa. Ze względu na brak rozdzielienia zobowiązań z prawnego punktu widzenia istnieje ryzyko, że wierzyciele danej Klasy Tytułów Uczestnictwa mogą wystąpić z roszczeniem w stosunku do aktywów Funduszu teoretycznie przypisanych do innych Klas Tytułów Uczestnictwa.

W praktyce zobowiązanie wzajemne pomiędzy Klasami Tytułów Uczestnictwa może powstać tylko wtedy, gdy łączne zobowiązania przypadające na Klasę Tytułów Uczestnictwa przekraczają łączne aktywa Funduszu teoretycznie przypisane do tej Klasy Tytułów Uczestnictwa. Taka sytuacja może wystąpić, jeśli na przykład w odniesieniu do inwestycji danego Funduszu ze swojego zobowiązania nie wywiąże się kontrahent. W takich okolicznościach pozostałe aktywa Funduszu teoretycznie przypisane do innych Klas Tytułów Uczestnictwa tego samego Funduszu mogą być dostępne na pokrycie takich płatności i mogą w związku z tym nie być dostępne na pokrycie jakichkolwiek kwot, które w przeciwnym razie byłyby należne posiadaczom Tytułów Uczestnictwa takich innych Klas Tytułów Uczestnictwa.

Fundusze z jedną lub wieloma Klasami Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym

Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym zabezpieczają swoją ekspozycję walutową za pomocą walutowych kontraktów forward i kontraktów walutowych spot. Wszystkie zyski, straty i koszty wynikające z transakcji zabezpieczających dla określonej Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym przypadają wyłącznie tej Klasie Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym i są zasadniczo przypisywane wyłącznie inwestorom tej Klasy Tytułów Uczestnictwa. Jednakże biorąc pod uwagę brak zgodnego z prawem rozdziału zobowiązań pomiędzy Klasami Tytułów Uczestnictwa, istnieje ryzyko, że jeżeli aktywa teoretycznie przypisane do Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym będą niewystarczające do pokrycia strat wynikających z transakcji zabezpieczających (oprócz innych opłat i kosztów przypadających tej Klasie Tytułów Uczestnictwa), straty wynikające z transakcji zabezpieczających dla takiej Klasy Tytułów Uczestnictwa mogą mieć wpływ na Wartość Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa jednej lub wielu innych Klas Tytułów Uczestnictwa tego samego Funduszu.

Niewystarczająca kwota ceł i opłat

Fundusz nakłada Cła i Opłaty w celu pokrycia kosztów związanych z zakupem i sprzedażą inwestycji. Poziom Ceł i Opłat może zostać określony przez Zarządzającego przed faktycznym zakupem lub sprzedażą inwestycji lub wykonaniem powiązanej z nimi wymiany walut. Można go oszacować na podstawie historycznych informacji dotyczących kosztów poniesionych w obrocie odpowiednimi papierami wartościowymi na odpowiednich rynkach. Wartość ta jest okresowo weryfikowana i w razie potrzeby korygowana. Jeżeli Fundusz nałoży Cła i Opłaty, które będą niewystarczające do pokrycia wszystkich kosztów poniesionych w związku z zakupem lub sprzedażą inwestycji, różnica zostanie wypłacona z aktywów Funduszu, co w oczekiwaniu na zwrot deficytu przez Upoważnionego Uczestnika spowoduje obniżenie wartości Funduszu (oraz odpowiednie obniżenie wartości każdego Tytułu Uczestnictwa). W okolicznościach, w których objęte subskrypcją Tytuły Uczestnictwa zostały wyemitowane Upoważnionemu Uczestnikowi przed otrzymaniem przez Fundusz od Upoważnionego Uczestnika pełnych kosztów ponoszonych przez Fundusz w związku z nabyciem inwestycji bazowych przypadających subskrypcji, Fundusz będzie posiadał ekspozycję kredytową jako niezabezpieczony wierzyciel Upoważnionego Uczestnika w odniesieniu do jakiegokolwiek deficytu. Podobnie, w sytuacji, gdy wpływy z umorzenia zostały wypłacone Upoważnionemu Uczestnikowi przed odliczeniem od takich wpływów pełnych kosztów ponoszonych przez Fundusz w związku ze zbyciem inwestycji bazowych związanych z umorzeniem, Fundusz będzie posiadał ekspozycję kredytową jako niezabezpieczony wierzyciel Upoważnionego Uczestnika w odniesieniu do jakiegokolwiek niedoboru.

Brak rozliczenia

Jeżeli Upoważniony Uczestnik złoży zlecenie transakcyjne, a następnie nie będzie w stanie rozliczyć i sfinalizować tego zlecenia, Spółka nie będzie miała prawa regresu wobec Upoważnionego Uczestnika z wyjątkiem jej prawa do odzyskania kosztów. W przypadku braku możliwości odzyskania środków od Upoważnionego Uczestnika, wszelkie koszty powstałe w wyniku braku rozliczenia zostaną poniesione przez Fundusz i jego inwestorów.

Ryzyka podatkowe

Potencjalni inwestorzy powinni zwrócić uwagę na ryzyko podatkowe związane z inwestycją w Spółkę. Zob. część zatytułowaną „Opodatkowanie”.

Zmiany w ustawodawstwie podatkowym mogą niekorzystnie wpłynąć na Fundusze

Zgodnie z wiedzą Spółki informacje przedstawione w części „Opodatkowanie” opracowano na podstawie przepisów prawa podatkowego oraz praktyk ich stosowania obowiązujących na dzień niniejszego Prospektu. Przepisy prawa podatkowego, status podatkowy Spółki i Funduszy, opodatkowanie inwestorów oraz możliwość skorzystania z ewentualnej ulgi podatkowej, a także skutki posiadania określonego statusu podatkowego lub możliwości skorzystania z ulg podatkowych, mogą ulec zmianie. Zmiana przepisów prawa podatkowego obowiązującego w Irlandii lub w dowolnej jurysdykcji, w której Fundusz jest zarejestrowany, podwójnie notowany, wprowadzony do sprzedaży lub oferowany jako inwestycja, może wpłynąć na status podatkowy Spółki oraz odpowiedniego Funduszu, wartość inwestycji dokonanych przez Fundusz w danej jurysdykcji, zdolność Funduszu do osiągnięcia wyznaczonego celu inwestycyjnego i/lub wielkość zwrotu z inwestycji po opodatkowaniu posiadanych Tytułów Uczestnictwa. Jeśli Fundusz inwestuje w FIP lub uczestniczy w pożyczkach papierów wartościowych, poprzednie zdanie może dodatkowo dotyczyć jurysdykcji prawa właściwego dla kontraktu FIP lub umowy pożyczki papierów wartościowych i/lub kontrahenta w ramach FIP i/lub pożyczkobiorcy i/lub rynku (rynków) ekspozycji bazowych FIP.

Możliwość skorzystania przez inwestorów z ewentualnych ulg podatkowych oraz wysokość takich ulg zależą od indywidualnej sytuacji inwestorów. Informacje zamieszczone w części „Opodatkowanie” nie wyczerpują przedmiotowych kwestii ani nie stanowią porady o charakterze prawnym czy podatkowym. Potencjalnym inwestorom zaleca się, aby u własnych doradców podatkowych zasięgnęli informacji na temat swojej indywidualnej sytuacji podatkowej oraz skutków podatkowych inwestycji w Fundusze.

Zwrot podatku pobieranego u źródła

Spółka może podlegać opodatkowaniu podatkiem u źródła lub innym podatkiem od dochodu i/lub zysków z inwestycji wchodzących w skład jej portfela. Nawet jeżeli od papierów wartościowych, w które inwestuje Spółka, nie jest w momencie ich nabycia należny podatek pobierany u źródła lub inny podatek, nie można wykluczyć nałożenia takiego podatku w przyszłości w wyniku zmiany obowiązujących przepisów prawa, umów o unikaniu podwójnego opodatkowania lub innych regulacji, czy też w wyniku zmiany ich wykładni. Spółka może nie być w stanie odzyskać takiego podatku, a tym samym każda tego rodzaju zmiana może mieć istotny niekorzystny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu.

Spółka (lub jej przedstawiciel) może w imieniu Funduszy dochodzić zwrotu podatku pobieranego u źródła od dywidend i ewentualnego dochodu z odsetek otrzymanego od emitentów w niektórych krajach, gdzie prawo przewiduje możliwość zwrotu podatku pobieranego u źródła. Możliwość i termin otrzymania przez Fundusz zwrotu podatku u źródła w przyszłości zależy od władz podatkowych w tych krajach. W przypadku gdy Spółka spodziewa się odzyskać podatek u źródła dla Funduszu na podstawie bieżącej oceny prawdopodobieństwa zwrotu, rozliczenia międzyokresowe czynne z tytułu takiego zwrotu podatku są zasadniczo uwzględniane w Wartości Aktywów Netto tego Funduszu. Spółka na bieżąco ocenia zmiany sytuacji w zakresie podatków pod kątem ich potencjalnego wpływu na prawdopodobieństwo uzyskania zwrotu podatku. Jeżeli prawdopodobieństwo otrzymania zwrotu istotnie się zmniejszy, na przykład ze względu na zmianę regulacji podatkowych lub podejścia organów podatkowych, wówczas uwzględnione w Wartości Aktywów Netto Funduszu rozliczenia międzyokresowe czynne z tytułu zwrotu podatku mogą wymagać, w całości lub w części, odpisu aktualizującego, co niekorzystnie wpłynie na Wartość Aktywów Netto tego Funduszu. Zmniejszenie Wartości Aktywów Netto będzie miało wpływ na wartość inwestycji inwestorów posiadających Tytuły Uczestnictwa Funduszu w momencie dokonania odpisu aktualizującego, niezależnie od tego, czy byli oni uczestnikami Funduszu w okresie, gdy rozliczenia międzyokresowe były rozpoznawane. Natomiast w wypadku otrzymania przez Fundusz zwrotu podatku, którego kwota nie została wcześniej uwzględniona przy obliczaniu Wartości Aktywów Netto, inwestorzy posiadający Tytuły Uczestnictwa Funduszu w chwili otrzymania zwrotu odniosą korzyści w postaci wzrostu Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku uwzględnienia tego zwrotu. Inwestorzy, którzy wcześniej zbyli posiadane Tytuły Uczestnictwa, nie odniosą tych korzyści.

Obowiązek podatkowy w nowych jurysdykcjach

Jeżeli Fundusz dokonuje inwestycji w jurysdykcji, w której system podatkowy nie jest jeszcze w pełni ukształtowany lub wystarczająco przewidywalny, na przykład w krajach Bliskiego Wschodu, Spółka, odpowiedni Fundusz, Zarządzający, Zarządzający Inwestycjami, Depozytariusz ani Administrator nie mają obowiązku przedstawiać żadnemu posiadaczowi Tytułów Uczestnictwa wyjaśnień odnośnie uiszczenia lub zaakceptowania w dobrej wierze jakiegokolwiek płatności na rzecz organu skarbowego z tytułu podatków bądź innych opłat Spółki lub odpowiedniego Funduszu, nawet jeżeli w późniejszym terminie okazałoby się, że uiszczenie takiej płatności nie było wymagane bądź wskazane.

Jednocześnie w przypadku, gdy ze względu na istnienie zasadniczej niepewności co do istnienia zobowiązania podatkowego, zakwestionowanie zastosowania dobrej lub powszechnie przyjętej (tam, gdzie nie istnieje ustalona dobra praktyka) praktyki rynkowej lub brak ugruntowanych mechanizmów praktycznego i terminowego uiszczenia płatności podatków, Fundusz zapłaci podatek odnoszący się do lat ubiegłych, a także zostanie obciążony kosztem wszelkich powiązanych z takim podatkiem odsetek i kar za zwłokę. Kwota uiszczanych w późniejszym terminie płatności podatkowych będzie zwykle zaliczana w koszty Funduszu w momencie podjęcia decyzji o uznaniu zobowiązania w księgach Funduszu.

Podejście do kwestii podatkowych przez dostawców indeksów

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że wyniki Funduszy w porównaniu z Wskaźnikiem Referencyjnym mogą

kształtować się niekorzystnie w okolicznościach, w których założenia podatkowe poczynione przez odpowiedni podmiot oferujący indeks w swojej metodologii obliczania indeksu różnią się w stosunku do rzeczywistego systemu opodatkowania bazowych papierów wartościowych Wskaźnika Referencyjnego posiadanych w ramach Funduszy.

FATCA

Inwestorzy powinni także zapoznać się z treścią części zatytułowanej „Amerykańskie przepisy w sprawie wypełniania obowiązków podatkowych przez posiadaczy rachunków zagranicznych (FATCA) oraz inne transgraniczne systemy przekazywania informacji”, w tym w szczególności z informacjami dotyczącymi skutków braku możliwości spełnienia przez Spółkę warunków systemów przekazywania informacji.

Przeniesienie udziałów w Funduszu z ekspozycją na Indie

Artykuł 9 indyjskiej ustawy o podatku dochodowym (z mocą wsteczną od dnia 1 kwietnia 1961 r.) stanowi, że przeniesienie jakichkolwiek udziałów w podmiocie zagranicznym podlega podatkowi od zysków kapitałowych w Indiach, jeżeli ich wartość w znacznym stopniu wywodzi się bezpośrednio lub pośrednio z aktywów znajdujących się w Indiach („**Podatek od Transferu Pośredniego**”). Przepisy prawa przewidują jednak wyjątek, zgodnie z którym podatek od pośredniego transferu nie ma zastosowania do inwestycji bezpośrednich lub pośrednich w zagraniczne inwestycje portfelowe (FPI) kategorii I i II. Na podstawie tego wyłączenia oraz rejestracji każdego Funduszu z ekspozycją na Indie jako FPI kategorii II, inwestorzy nie będą podlegać opodatkowaniu w Indiach z tytułu umorzenia lub sprzedaży swoich Tytułów Uczestnictwa lub udziałów w Funduszu z ekspozycją na Indie.

Ryzyko płynności

Inwestycje Funduszu mogą podlegać ograniczeniom płynności, co oznacza, że mogą być przedmiotem handlu rzadziej oraz w małych wolumenach. Niektóre rodzaje papierów wartościowych, takie jak obligacje oraz instrumenty zabezpieczone hipoteką, mogą również podlegać okresom znacznie niższej płynności w trudnych warunkach rynkowych. W rezultacie zmiany wartości inwestycji mogą być bardziej nieprzewidywalne. W niektórych przypadkach może nie być możliwa sprzedaż papieru wartościowego po cenie, po której zostały one wycenione do celów obliczenia Wartości Aktywów Netto Funduszu lub po cenie uznanej za najbardziej godziwą. Ograniczona płynność inwestycji Funduszu może spowodować utratę wartości inwestycji.

Ryzyko związane z dniem operacji

Ponieważ giełdy zagraniczne mogą być otwarte w dniach, które nie odpowiadają Dniom Operacji, lub w dniach, w których Fundusz mógł zawiesić obliczanie Wartości Aktywów Netto oraz zapisy i umarzanie Tytułów Uczestnictwa, w związku z czym Tytuły Uczestnictwa w Funduszu nie są wyceniane, wartość papierów wartościowych w portfelu Funduszu może ulec zmianie w dniach, w których Tytuły Uczestnictwa w Funduszu nie będą dostępne do nabycia lub sprzedaży.

Zapisy na tytuły uczestnictwa i ich umarzanie

Postanowienia dotyczące umarzania Tytułów Uczestnictwa przyznają Spółce swobodę w zakresie ograniczania ilości Tytułów Uczestnictwa dostępnych do wykupu w dowolnym Dniu Operacji do 10% Wartości Aktywów Netto w odniesieniu do dowolnego Funduszu oraz, w związku z takimi ograniczeniami, do odroczenia lub proporcjonalnego podziału takiego umorzenia. Ponadto w przypadku opóźnionego wpłynięcia wniosków subskrypcyjnych lub umorzeniowych nastąpi opóźnienie między momentem złożenia wniosku a faktyczną datą zapisu lub umorzenia. Takie odroczenia lub opóźnienia mogą mieć na celu ograniczenie liczby Tytułów Uczestnictwa lub kwoty umorzenia, która ma zostać uzyskana.

Ryzyko związane z parasolowym rachunkiem środków pieniężnych z zapisów i umorzeń

Środki z zapisów otrzymane w związku z Funduszem przed emisją Tytułów Uczestnictwa będą przechowywane na Rachunku Funduszu Parasolowego dla Środków Pieniężnych. Inwestorzy będą niezabezpieczonymi wierzycielami takiego Funduszu w odniesieniu do kwoty zapisu do czasu emisji Tytułów Uczestnictwa i nie będą korzystać z jakiegokolwiek wzrostu Wartości Aktywów Netto Funduszu ani żadnych innych praw udziałowców (w tym prawa do dywidendy) do czasu emisji Tytułów Uczestnictwa. W przypadku niewypłacalności Funduszu lub Spółki nie ma gwarancji, że Fundusz lub Spółka będą posiadać wystarczające środki na spłatę niezabezpieczonych wierzycieli w całości.

Wypłata przez Fundusz wpływów z tytułu umorzenia i dywidend jest uzależniona od otrzymania przez Administratora oryginalnych dokumentów dotyczących zapisów oraz od przestrzegania wszystkich procedur przeciwdziałania praniu pieniędzy. Niezależnie od powyższego, umorzone Tytuły Uczestnictwa zostaną anulowane w terminie umorzenia. Upoważnieni Uczestnicy dokonujący umorzenia oraz Upoważnieni Uczestnicy uprawnieni do dywidend będą w stosownych przypadkach – od dnia umorzenia lub podziału dywidendy – niezabezpieczonymi wierzycielami Funduszu i nie będą beneficjentami jakiegokolwiek wzrostu Wartości Aktywów Netto Funduszu ani jakichkolwiek innych praw (w tym uprawnień do dalszej dywidendy) w odniesieniu do kwoty wykupu lub dywidendy. W przypadku niewypłacalności Funduszu lub Spółki w tym okresie nie ma gwarancji, że Fundusz lub Spółka będą posiadać wystarczające środki na spłatę niezabezpieczonych wierzycieli w całości. W związku z tym Upoważnieni Uczestnicy dokonujący umorzenia oraz Upoważnieni Uczestnicy uprawnieni do dywidend powinni niezwłocznie dostarczyć Administratorowi wszelkie zaległe dokumenty i informacje. Niedopełnienie tego obowiązku odbywa się na własne ryzyko Upoważnionego Uczestnika.

W odniesieniu do Rachunku Funduszu Parasolowego dla Środków Pieniężnych, w przypadku niewypłacalności innego Funduszu Spółki, odzyskanie wszelkich kwot, do których Fundusz jest uprawniony, ale które mogły zostać przeniesione do takiego innego Funduszu w wyniku obsługi Rachunku Funduszu Parasolowego dla Środków

Pięniężnych, będą podlegać zasadom irlandzkiego prawa upadłościowego i powierniczego oraz warunkom procedur operacyjnych dla Rachunku Funduszu Parasolowego dla Środków Pieniężnych. Mogą wystąpić opóźnienia w realizacji i/lub spory dotyczące odzyskiwania takich kwot, a niewypłacalny Fundusz może mieć niewystarczające środki na spłatę kwot należnych odpowiedniemu Funduszowi. W związku z tym nie ma gwarancji, że taki Fundusz lub Spółka odzyska takie kwoty. Ponadto nie ma gwarancji, że w takich okolicznościach taki Fundusz lub Spółka miałyby wystarczające środki na spłatę niezabezpieczonych wierzycieli.

Ryzyko Walutowe w Obrocie

Tytuły Uczestnictwa mogą być przedmiotem obrotu w różnych walutach na różnych giełdach. Ponadto zapisy i umorzenia Tytułów Uczestnictwa w Funduszu będą zazwyczaj dokonywane w Walucie Wyceny Tytułów Uczestnictwa, a w niektórych przypadkach mogą być dozwolone w innych walutach. Waluty, w których denominowane są inwestycje bazowe Funduszu, mogą również różnić się od Waluty Bazowej Funduszu (która może być zgodna z walutą Indeksu Odniesienia Funduszu) oraz od Waluty Wyceny Tytułów Uczestnictwa. W zależności od waluty, w której inwestor inwestuje w Fundusz, wahania kursów wymiany walut pomiędzy walutą inwestycji, Walutą Wyceny Tytułów Uczestnictwa oraz Walutą Bazową Funduszu i/lub walutami, w których denominowane są inwestycje bazowe Funduszu, będą miały wpływ i mogą negatywnie oddziaływać na wartość inwestycji takiego inwestora.

Tymczasowe zawieszenie

Inwestorzy powinni pamiętać, że w pewnych okolicznościach ich prawo do umorzenia lub zamiany Tytułów Uczestnictwa może zostać czasowo zawieszone. Zob. część „Tymczasowe zawieszenie wyceny tytułów uczestnictwa oraz ich sprzedaży, umorzeń i konwersji” na stronie 228.

Ryzyko wyceny

Niektóre aktywa Funduszu mogą utracić płynność i/lub mogą nie być przedmiotem publicznego obrotu. Takie papiery wartościowe i instrumenty finansowe mogą nie mieć łatwo dostępnych cen i w związku z tym mogą być trudne do wyceny. Zarządzający, Zarządzający Inwestycjami lub Administrator mogą świadczyć usługi wyceny (w celu pomocy w obliczaniu Wartości Aktywów Netto Funduszu) w odniesieniu do takich papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Inwestorzy powinni mieć świadomość, że w takich okolicznościach może powstać ewentualny konflikt interesów, ponieważ im wyższa szacowana wycena papierów wartościowych, tym wyższe opłaty uiszczane na rzecz Zarządzającego, Zarządzającego Inwestycjami lub Administratora. Szczegółowe informacje na temat rozwiązywania konfliktów przez Spółkę można znaleźć w części „Konflikty interesów – informacje ogólne” na stronie 250. Ponadto, biorąc pod uwagę charakter takich inwestycji, ustalenia dotyczące ich wartości godziwej mogą nie odzwierciedlać rzeczywistej kwoty, która zostanie zrealizowana po ewentualnym zbyciu takich inwestycji.

Ryzyko operacyjne

Fundusze są narażone na ryzyko operacyjne wynikające z szeregu czynników, w tym między innymi z błędów ludzkich, błędów przetwarzania i komunikacji, błędów usługodawców i kontrahentów lub innych stron trzecich, nieodpowiednich procesów i awarii technologii lub systemów. Zarządzający stara się ograniczyć ryzyko operacyjne poprzez kontrole i procedury, a także, poprzez monitorowanie i nadzór nad dostawcami usług na rzecz Funduszy, stara się zapewnić, aby usługodawcy podejmowali odpowiednie środki ostrożności w celu uniknięcia i ograniczenia ryzyka, które mogłoby prowadzić do zakłóceń i błędów operacyjnych. Jednak Zarządzający i inni usługodawcy nie są w stanie zidentyfikować i wyeliminować wszystkich ryzyk operacyjnych, które mogą mieć wpływ na Fundusz, ani opracować procesów i kontroli w celu całkowitego wyeliminowania lub ograniczenia ich występowania lub skutków.

Operacje Funduszu (w tym zarządzanie inwestycjami, pożyczki papierów wartościowych, dystrybucja, zarządzanie zabezpieczeniami, administracja i zabezpieczanie walutami) są realizowane przez kilku usługodawców wybranych w oparciu o rygorystyczne procedury należytej staranności.

Niemniej jednak Zarządzający i inni usługodawcy Funduszy mogą doświadczyć zakłóceń lub błędów operacyjnych, takich jak błędy przetwarzania lub błędy ludzkie, nieodpowiednie lub nieskuteczne procesy wewnętrzne lub zewnętrzne, awarie systemów lub technologii, dostarczanie lub otrzymywanie błędnych lub niekompletnych danych, co może prowadzić do powstania ryzyka operacyjnego, które może mieć negatywny wpływ na działalność Funduszu oraz może narażać Fundusz na ryzyko strat. Może to przejawiać się na różne sposoby, w tym w postaci przerwy w działalności, słabych wyników, awarii lub usterek systemów informatycznych, dostarczania lub otrzymywania błędnych lub niekompletnych danych bądź utraty danych, naruszenia przepisów lub umów, błędów ludzkich, niedbałego wykonania, problemów w procesie rozliczeniowym i księgowym, niewłaściwego zachowania pracowników, oszustw lub innych przestępstw. Inwestorzy mogliby doświadczyć opóźnień (np. opóźnień w przetwarzaniu zapisów, konwersji i umorzeń Tytułów Uczestnictwa) lub innych zakłóceń.

Chociaż Zarządzający stara się minimalizować błędy operacyjne, jak określono powyżej, nadal mogą wystąpić błędy, które mogą spowodować straty Funduszu i zmniejszyć jego wartość.

Ryzyko związane z cyberbezpieczeństwem

Fundusz lub którykolwiek z dostawców usług, w tym Zarządzający i Zarządzający Inwestycjami, może podlegać ryzyku wynikającemu z incydentów związanych z cyberbezpieczeństwem i/lub awarii technologicznych.

Incydent związany z cyberbezpieczeństwem to zdarzenie, które może skutkować utratą zastrzeżonych informacji, uszkodzeniem danych lub utratą zdolności operacyjnych. Incydenty związane z cyberbezpieczeństwem mogą wynikać z celowych cyberataków lub niezamierzonych zdarzeń. Cyberataki obejmują między innymi uzyskiwanie nieautoryzowanego dostępu do systemów komputerowych (np. poprzez hakowanie lub użycie złośliwego

oprogramowania) w celu sprzeniewierzenia aktywów lub poufnych informacji, uszkodzenia danych, ujawnienia poufnych informacji bez upoważnienia lub spowodowania zakłóceń w działalności. Cyberataki mogą być również przeprowadzane w sposób niewymagający uzyskania nieautoryzowanego dostępu, na przykład w postaci ataków „denial of service” na strony internetowe, na skutek których usługi sieciowe stają się niedostępne dla użytkowników. Emitenci papierów wartościowych i kontrahenci innych instrumentów finansowych, w które inwestuje Fundusz, również mogą być narażeni na incydenty związane z cyberbezpieczeństwem. Incydenty związane z cyberbezpieczeństwem mogą spowodować poniesienie przez Fundusz strat finansowych, zakłócić zdolność Funduszu do obliczania Wartości Aktywów Netto, utrudnić transakcje, zakłócić zdolność inwestorów do subskrybowania, wymiany lub umarzania Tytułów Uczestnictwa, spowodować naruszenie przepisów dotyczących prywatności i innych regulacji oraz skutkować nałożeniem grzywien i kar, uszczerbkiem na reputacji, kosztami zwrotów lub innymi kosztami, jak również dodatkowymi kosztami związanymi z obowiązkiem zachowania zgodności z przepisami. Cyberataki mogą sprawić, że rejestry aktywów i transakcji Funduszu, własności Tytułów Uczestnictwa oraz inne dane integralnie związane z funkcjonowaniem Funduszu staną się niedostępne, niedokładne lub niekompletne. Ponadto może zaistnieć konieczność poniesienia znacznych kosztów, by zapobiec kolejnym incydentom związanym z cyberbezpieczeństwem o potencjalnie negatywnym wpływie na Fundusz.

Chociaż Zarządzający i Zarządzający Inwestycjami ustanowili plany ciągłości działania i strategie zarządzania ryzykiem w celu zapobiegania incydentom związanym z cyberbezpieczeństwem, takie plany i strategie są obarczone ograniczeniami polegającymi, m.in. na tym, że pewnych rodzajów ryzyka nie uda się zidentyfikować z racji rozwojowego charakteru zagrożenia cyberatakami. Ponadto Zarządzający ani Zarządzający Inwestycjami nie mogą kontrolować planów ciągłości działania ani strategii cyberbezpieczeństwa wdrożonych przez innych usługodawców na rzecz Funduszu lub emitentów papierów wartościowych i kontrahentów innych instrumentów finansowych, w które inwestuje Fundusz.

Awarie technologiczne mogą wynikać z takich czynników, jak błędy przetwarzania, błędy popełnione przez człowieka, nieodpowiednie lub nieudane procesy wewnętrzne lub zewnętrzne, awarie systemów i technologii, zmiany personelu, infiltracja przez osoby nieupoważnione oraz błędy powodowane przez dostawców usług. Mimo że Zarządzający i Zarządzający Inwestycjami starają się niwelować takie zdarzenia poprzez kontrole i nadzór, nadal mogą występować awarie skutkujące stratami dla Funduszy.

Zarządzający Inwestycjami współpracuje z zewnętrznymi dostawcami usług przy wielu codziennych operacjach, w związku z czym będzie narażony na ryzyko, że wdrażane przez nich zabezpieczenia i zasady okażą się nieskuteczne w razie cyberataku i/lub awarii technologicznej Zarządzającego Inwestycjami lub Funduszu.

Ryzyko Stopy Referencyjnej

Niektóre z inwestycji, wskaźników referencyjnych i obowiązków płatniczych Funduszy mogą opierać się na stopach zmiennych, takich jak European Interbank Offer Rate („EURIBOR”), Sterling Overnight Index Average („SONIA”) oraz innych podobnych rodzajach stóp referencyjnych („Stopy Referencyjne”). Zmiany lub reformy ustalania Stóp Referencyjnych lub nadzoru nad nimi mogą mieć niekorzystny wpływ na rynek lub wartość wszelkich papierów wartościowych lub płatności powiązanych z tymi Stopami Referencyjnymi. Ponadto wszelkie zastępcze Stopy Referencyjne oraz wszelkie korekty cen nałożone przez organ regulacyjny, przez kontrahentów lub w inny sposób mogą niekorzystnie wpływać na wyniki Funduszu i/lub Wartość Aktywów Netto.

WYCENA FUNDUSZY

Informacje ogólne

Wartość Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa w każdym Funduszu jest ustalana na każdy Dzień Operacji, zgodnie z postanowieniami Statutu, poprzez podzielenie aktywów Funduszu, po odliczeniu jego zobowiązań, przez liczbę wyemitowanych Tytułów Uczestnictwa w odniesieniu do tego Funduszu, skorygowana przez zaokrąglenie do takiej liczby miejsc po przecinku, zgodnie z ustaleniami uzgodnionymi pomiędzy Dyrektorami a Administratorem. Wszelkie zobowiązania Spółki, które nie przypisuje się żadnemu Funduszowi, są rozdzielane proporcjonalnie pomiędzy wszystkie Fundusze zgodnie z ich odpowiednimi Wartościami Aktywów Netto.

Każdy Fundusz będzie wyceniany dla każdego Dnia Operacji na Moment Wyceny, który jest określony dla Funduszu w Harmonogramie Obrotu na Rynku Pierwotnego przy użyciu metodologii indeksowej wyceny papierów wartościowych. W zależności od charakteru bazowego papieru wartościowego może to być cena zamknięcia, średnia cena zamknięcia lub cena kupna na właściwym rynku.

Fundusz może składać się z więcej niż jednej klasy Tytułów Uczestnictwa, a Wartość Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa może różnić się w zależności od klas w Funduszu. W przypadku gdy Fundusz składa się z więcej niż jednej klasy Tytułów Uczestnictwa, Wartość Aktywów Netto każdej klasy określa się poprzez obliczenie kwoty Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na każdą klasę. Wartość Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa oblicza się dzieląc Wartość Aktywów Netto danej klasy przez liczbę Tytułów Uczestnictwa w tej klasie. Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na klasę określa się poprzez ustalenie wartości wyemitowanych Tytułów Uczestnictwa w danej klasie oraz poprzez przypisanie odpowiednich opłat i wydatków do danej klasy i dokonanie odpowiednich korekt w celu uwzględnienia wypłat z Funduszu oraz odpowiedni podział Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Aktywa notowane na giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na Rynku Regulowanym, dla których notowania rynkowe są łatwo dostępne, wyceniane są w Momencie Wyceny przy użyciu ceny zamknięcia dla kapitałowych papierów wartościowych oraz średniej ceny zamknięcia dla papierów dłużnych na głównym Rynku Regulowanym dla takiej Inwestycji (z wyjątkiem funduszy iShares \$ Short Duration Corp Bond UCITS ETF, iShares \$ Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF, iShares \$ Treasury Bond 0-3 Month UCITS ETF, iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF, iShares \$ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares \$ Ultrashort Bond UCITS ETF, iShares € Govt Bond 0-3 Month UCITS ETF, iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF, iShares £ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares £ Ultrashort Bond UCITS ETF, iShares € Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF, iShares China CNY Bond UCITS ETF, iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF, iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF, iShares India INR Govt Bond UCITS ETF, iShares US Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF oraz iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF, w odniesieniu do których papiery dłużne wyceniane są zgodnie z metodologią zastosowaną przez odpowiedni Wskaźnik Referencyjny Funduszu, który wycenia papiery dłużne z zastosowaniem ceny kupna). Jeżeli aktywa Funduszu są notowane lub są przedmiotem obrotu na kilku Rynkach Regulowanych, stosowana będzie cena zamknięcia, średnia cena zamknięcia i/lub cena kupna, stosownie do przypadku, na Rynku Regulowanym, który zdaniem Administratora stanowi główny rynek takich aktywów.

Wartość Inwestycji notowanej na Rynku Regulowanym, ale nabytej lub będącej w obrocie z premią lub z dyskontem poza odpowiednią giełdą lub rynkiem pozagiełdowym może być wyceniana z uwzględnieniem poziomu premii lub dyskonta na dzień wyceny Inwestycji za zgodą Depozytariusza, który musi zapewnić, że przyjęcie takiej procedury jest uzasadnione w kontekście ustalenia prawdopodobnej wartości realizacji Inwestycji.

W przypadku gdy jakiegokolwiek Inwestycje Funduszu w danym Dniu Operacji nie są notowane na giełdzie ani nie są przedmiotem obrotu na jakimkolwiek Rynku Regulowanym, dla którego notowania rynkowe nie są łatwo dostępne, Inwestycje takie są wyceniane według ich prawdopodobnej wartości realizacji ustalonej przez Dyrektorów lub inną kompetentną osobę (która może być powiązana z Funduszem, ale od niego niezależna) lub firmę wyznaczoną przez Dyrektorów i zatwierdzoną przez Depozytariusza (jako kompetentną osobę do tego celu) z zachowaniem staranności oraz w dobrej wierze.

Administrator może stosować taką prawdopodobną wartość realizacji, oszacowaną z należytą starannością i w dobrej wierze według zaleceń kompetentnego specjalisty wyznaczonego przez Dyrektorów i zatwierdzonego przez Depozytariusza jako kompetentną osobę do tego celu. Środki pieniężne i inne płynne aktywa będą wyceniane według ich wartości nominalnej z naliczonymi odsetkami (w stosownych przypadkach).

Jeżeli w odniesieniu do określonych aktywów Funduszu cena zamknięcia, średnia cena zamknięcia i/lub kupna, stosownie do przypadku, nie odzwierciedla w opinii Zarządzającego ich wartości godziwej lub gdy ceny są niedostępne, wartość obliczana jest z należytą starannością i w dobrej wierze przez Dyrektorów lub kompetentną osobę lub firmę wyznaczoną przez Dyrektorów i zatwierdzoną do tego celu przez Depozytariusza na podstawie prawdopodobnej wartości realizacji takich aktywów na Moment Wyceny.

W przypadku braku możliwości lub nieprawidłowości przeprowadzenia wyceny danej Inwestycji zgodnie z zasadami wyceny określonymi powyżej lub jeżeli taka wycena nie jest reprezentatywna dla wartości godziwej w kontekście waluty, zbywalności i innych względów uznawanych za istotne, Dyrektorzy są uprawnieni do stosowania innych powszechnie uznanych metod wyceny w celu osiągnięcia uczciwej wyceny rynkowej tej konkretnej Inwestycji, pod warunkiem że taka metoda wyceny została zatwierdzona przez Depozytariusza.

Tytuły Uczestnictwa, jednostki lub udziały w otwartych programach zbiorowego inwestowania będą wyceniane według najnowszej dostępnej wartości aktywów netto takich tytułów uczestnictwa, jednostek lub udziałów opublikowanej przez taki otwarty program zbiorowego inwestowania. Tytuły uczestnictwa, jednostki lub udziały w zamkniętych programach zbiorowego inwestowania, jeżeli są notowane na giełdzie lub są przedmiotem obrotu na Rynku Regulowanym, będą wyceniane zgodnie z powyższymi postanowieniami, które mają zastosowanie do Inwestycji notowanych na giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na Rynku Regulowanym.

Każda wartość i pożyczka wyrażona w inny sposób niż w Walucie Bazowej Funduszu (czy to inwestycyjna czy gotówkowa) będzie przeliczana na Walutę Bazową Funduszu według kursu (oficjalnego lub innego), który Administrator uzna za odpowiedni w danych okolicznościach.

Instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na giełdzie będą wyceniane dla każdego Dnia Operacji według ceny rozliczenia takich instrumentów w Momencie Wyceny. Jeżeli taka cena nie jest dostępna, wartość ta będzie prawdopodobną wartością realizacji oszacowaną z należytą starannością i w dobrej wierze przez Dyrektorów lub kompetentną osobę lub firmę wyznaczoną przez Dyrektorów i zatwierdzoną w tym celu przez Depozytariusza.

Wartość wszelkich pozagiełdowych kontraktów pochodnych będzie przyjmowana jako: (a) wycena od kontrahenta lub (b) wycena alternatywna, np. wycena modelowa, obliczana przez Spółkę lub niezależnego dostawcę cen (który może być stroną powiązaną, ale niezależną w stosunku do kontrahenta, która nie opiera się na tych samych modelach cen stosowanych przez tego kontrahenta), pod następującymi warunkami: (i) w przypadku zastosowania wyceny kontrahenta, musi ona być dostarczana co najmniej codziennie i zatwierdzana lub sprawdzana co najmniej raz w tygodniu przez stronę niezależną od kontrahenta, którą może być Zarządzający Inwestycjami lub Administrator (zatwierdzony do tego celu przez Depozytariusza); (ii) w przypadku zastosowania wyceny alternatywnej (tj. wyceny dostarczanej przez kompetentną osobę wyznaczoną przez Zarządzającego lub Dyrektorów i zatwierdzoną w tym celu przez Depozytariusza (lub wyceny dokonywanej w jakikolwiek inny sposób, pod warunkiem że wartość jest zatwierdzona przez Depozytariusza)), musi ona być dostarczana codziennie, a stosowane zasady wyceny muszą być zgodne z najlepszymi praktykami międzynarodowymi ustanowionymi przez organy takie jak IOSCO (Międzynarodowa Organizacja Komisji Papierów Wartościowych) i AIMA (Stowarzyszenie Zarządzania Alternatywnymi Inwestycjami), a każda taka wycena będzie co miesiąc porównywana z wyceną kontrahenta. W przypadku wystąpienia istotnych różnic, muszą one być niezwłocznie zbadane i wyjaśnione.

Kontrakty walutowe forward i swapy stóp procentowych, dla których wyceny rynkowe są łatwo dostępne, mogą być wyceniane zgodnie z poprzednim ustępem albo przez odniesienie do wycen rynkowych (w takim przypadku nie ma wymogu niezależnej weryfikacji takich cen ani porównywania ich z wyceną kontrahenta).

Publikacja wartości aktywów netto i wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Z wyjątkiem przypadków, gdy ustalenie Wartości Aktywów Netto zostało zawieszone w okolicznościach opisanych w części „Tymczasowe zawieszenie wyceny tytułów uczestnictwa oraz ich sprzedaży, umorzeń i konwersji” na stronach 200-201, Wartość Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa dla każdego Funduszu będzie udostępniana w siedzibie Administratora na zakończenie lub przez zakończeniem pracy każdego Dnia Operacji. Dodatkowo Wartość Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa dla każdej Klasy Tytułów Uczestnictwa w każdym Funduszu będzie również publikowana codziennie w Dni Robocze po Momencie Wyceny dla odpowiedniego Funduszu za pośrednictwem Usługi informacji nt. regulacji lub na oficjalnej stronie internetowej iShares (www.iShares.com), która będzie na bieżąco aktualizowana, a także za pośrednictwem innych publikacji i z częstotliwością określoną przez Dyrektorów. Publikowanie Wartości Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa dla każdej klasy Tytułów Uczestnictwa ma wyłącznie charakter informacyjny i nie stanowi zaproszenia do nabywania, umarzania lub konwersji Tytułów Uczestnictwa przy opublikowanej Wartości Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa.

Orientacyjna Wartość Aktywów Netto

Orientacyjna Wartość Aktywów Netto (iNAV) to wartość aktywów netto na jeden Tytuł Uczestnictwa każdej klasy Tytułów Uczestnictwa w Funduszu, obliczana w czasie rzeczywistym (co 15 sekund) w godzinach obrotu. Wartości te mają na celu zapewnienie inwestorom i uczestnikom rynku stałego wskazania wartości każdej klasy Tytułów Uczestnictwa. Wartości te są zwykle obliczane na podstawie wyceny rzeczywistego portfela Funduszu z zastosowaniem cen w czasie rzeczywistym z Tradeweb Markets LLC i innych źródeł.

Zarządzający Inwestycjami zlecił firmie Tradeweb Markets LLC obliczanie i publikowanie wartości iNAV każdej klasy. Te wartości iNAV są publikowane przez odpowiednie giełdy. Grupa BlackRock może otrzymywać od dostawcy iNAV płatności za zaangażowanie w rozwój i poprawę poziomu usług.

Wartość iNAV nie jest i nie powinna być traktowana jako wartość Tytułu Uczestnictwa lub cena, po której można dokonywać zapisów na Tytuły Uczestnictwa lub Tytuły Uczestnictwa umarzać, nabywać lub sprzedawać na jakiegokolwiek odpowiedniej giełdzie papierów wartościowych. W szczególności każda wartość iNAV podawana dla Funduszu, gdzie składniki Wskaźnika Referencyjnego lub Inwestycje nie są przedmiotem aktywnego obrotu w czasie publikacji takiej wartości iNAV, może nie odzwierciedlać rzeczywistej wartości Tytułów Uczestnictwa, w związku z czym może wprowadzać w błąd i nie powinno się na niej polegać. Niezdolność Zarządzającego Inwestycjami lub osoby przez niego wyznaczonej do podawania wartości iNAV w czasie rzeczywistym lub przez dowolny okres czasu samo w sobie nie powoduje wstrzymania obrotu Tytułami Uczestnictwa na właściwej giełdzie, które określa regulamin właściwej giełdy w danych okolicznościach. Inwestorzy powinni mieć świadomość, że obliczanie i raportowanie każdej wartości iNAV może odzwierciedlać opóźnienia w odbiorze cen odpowiednich składowych papierów wartościowych w porównaniu z innymi obliczonymi wartościami opartymi na tych samych składowych papierach wartościowych, w tym np. na Wskaźniku Referencyjnym lub samych Inwestycjach albo na

wartości iNAV innych funduszy giełdowych opartych na tym samym Wskaźniku Referencyjnym lub Inwestycjach. Inwestorzy zainteresowani obrotem Tytułami Uczestnictwa na odpowiedniej giełdzie nie powinni polegać wyłącznie na udostępnianej wartości iNAV przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych, lecz powinni wziąć pod uwagę inne informacje rynkowe oraz istotne czynniki ekonomiczne i inne (w tym, w stosownych przypadkach, informacje oparte na Wskaźniku Referencyjnym lub Inwestycjach odpowiadających Funduszowi). Spółka, Dyrektorzy, Zarządzający Inwestycjami lub wyznaczona przez niego osoba, Depozytariusz, Administrator, jak również Upoważniony Uczestnik ani inni usługodawcy nie ponoszą odpowiedzialności wobec jakiegokolwiek osoby, która opiera się na wartości iNAV.

Wyrównanie dochodów

Do celów podatkowych i księgowych Zarządzający może wprowadzić mechanizmy wyrównywania dochodów w celu zapewnienia, aby poziom dochodu uzyskiwany z Inwestycji nie podlegał wpływom emisji, konwersji lub umorzenia Tytułów Uczestnictwa w danym okresie rozliczeniowym.

TRANSAKcje W Spółce

Fundusze są funduszami giełdowymi, co oznacza, że Tytuły Uczestnictwa Funduszy są notowane na jednej lub kilku giełdach. Wyznaczeni animatorzy rynku i brokerzy są upoważnieni przez Spółkę do subskrypcji i umarzania Tytułów Uczestnictwa Funduszy bezpośrednio ze Spółką na Rynku Pierwotnym i określa się ich jako „Upoważnionych Uczestników”. Upoważnieni Uczestnicy mają na ogół możliwość wydawania Tytułów Uczestnictwa Funduszy w systemach rozliczeniowych giełd papierów wartościowych, na których są notowane Tytuły Uczestnictwa. Upoważnieni Uczestnicy zazwyczaj sprzedają Tytuły Uczestnictwa, które subskrybują, na jednej albo większej liczbie giełd papierów wartościowych na Rynku Wtórnym, gdzie Tytuły Uczestnictwa tego rodzaju podlegają swobodnemu obrotowi. Potencjalni inwestorzy niebędący Upoważnionymi Uczestnikami mogą nabywać i sprzedawać Tytuły Uczestnictwa Funduszy na Rynku Wtórnym za pośrednictwem brokera/dealera na uznanej giełdzie papierów wartościowych albo w obrocie pozagiełdowym. Więcej informacji na temat takich brokerów można uzyskać od Zarządzającego Inwestycjami.

Część zatytułowana „Procedura zawierania transakcji na Rynku Pierwotnym” odnosi się do zapisów i umorzeń między Spółką a Upoważnionymi Uczestnikami. Inwestorzy niebędący Upoważnionymi Uczestnikami powinni odnieść się do poniższej części zatytułowanej „Procedura zawierania transakcji na Rynku Wtórnym”.

PROCEDURA ZAWIERANIA TRANSAKЦИИ NA RYNKU PIERWOTNYM

Rynek Pierwotny to rynek, na którym Tytuły Uczestnictwa Funduszy są emitowane lub umarzane przez Spółkę na wniosek Upoważnionych Uczestników. Jedynie Upoważnieni Uczestnicy mogą dokonywać zapisów i umorzeń Tytułów Uczestnictwa na Rynku Pierwotnym.

Kandydaci, którzy chcą realizować transakcje na Rynku Pierwotnym w odniesieniu do Funduszy, muszą spełniać określone kryteria kwalifikacji oraz zarejestrować się w Spółce, aby otrzymać status Upoważnionego Uczestnika. Ponadto wszyscy kandydaci ubiegający się o uzyskanie statusu Upoważnionego Uczestnika muszą najpierw wypełnić Formularz Otwarcia Rachunku Spółki, który można uzyskać od Administratora, a także przejść określone kontrole w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy. Podpisany oryginalny Formularz Otwarcia Rachunku należy wysłać do Administratora. Kandydaci, którzy chcą zostać Upoważnionymi Uczestnikami, powinni skontaktować się z Zarządzającym Inwestycjami lub Operatorem Systemu Elektronicznego Składania Zamówień w celu uzyskania dalszych informacji. Spółka ma całkowitą swobodę w akceptowaniu lub odrzucaniu Formularzy Otwarcia Rachunku oraz cofaniu upoważnień do działania w charakterze Upoważnionego Uczestnika. Przedstawiciel Wspólnego Depozytariusza, działający jako zarejestrowany posiadacz Tytułów Uczestnictwa, nie może ubiegać się o status Upoważnionego Uczestnika.

Upoważnieni Uczestnicy mogą składać wnioski transakcyjne dotyczące zapisów lub umarzania Tytułów Uczestnictwa w Funduszu za pośrednictwem Systemu Elektronicznego Wprowadzania Zamówień. Korzystanie z Systemu Elektronicznego Składania Zamówień podlega uprzedniej zgodzie Operatora Systemu Elektronicznego Składania Zamówień oraz Administratora i musi być zgodne z wymogami Banku Centralnego. Wnioski o zapisy i umorzenia składane drogą elektroniczną podlegają terminom granicznym dla wniosków transakcyjnych określonym w Harmonogramie Obrotu na Rynku Pierwotnym. Alternatywne metody transakcyjne dostępne są za zgodą Zarządzającego Inwestycjami i zgodnie z wymogami Banku Centralnego.

Wszystkie zgłoszenia transakcyjne dokonywane są na własne ryzyko Upoważnionego Uczestnika. Zgłoszone wnioski transakcyjne (z wyjątkiem przypadków określonych przez Zarządzającego Inwestycjami lub Operatora Systemu Elektronicznego Wprowadzania Zamówień według własnego uznania) są nieodwołalne. Spółka, Zarządzający Inwestycjami, Operator Systemu Elektronicznego Wprowadzania Zamówień i Administrator nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek straty wynikające z przekazania Formularzy Otwarcia Rachunku ani za jakiegokolwiek straty wynikające z przekazania wniosku transakcyjnego za pośrednictwem Systemu Elektronicznego Wprowadzania Zamówień lub jakiegokolwiek innej metody transakcyjnej zatwierdzonej przez Zarządzającego Inwestycjami lub Operatora Systemu Elektronicznego Wprowadzania Zamówień. Zmiany danych rejestracyjnych i instrukcji płatności będą dokonywane wyłącznie po otrzymaniu przez Spółkę oryginalnej dokumentacji.

Upoważnieni Uczestnicy są odpowiedzialni za zapewnienie, że są w stanie wypełniać swoje zobowiązania w zakresie rozliczeń zakupu i umarzania przy składaniu wniosków transakcyjnych na Rynku Pierwotnym. Upoważnieni Uczestnicy zgłaszający wnioski umorzeniowe muszą najpierw zapewnić, że posiadają wystarczającą ilość Tytułów Uczestnictwa do umorzenia (wymagana liczba Tytułów Uczestnictwa musi być przekazana Administratorowi do rozliczenia w odpowiednim Międzynarodowym Centralnym Depozycie Papierów Wartościowych przed właściwym dniem rozliczenia). Wnioski umorzeniowe będą rozpatrywane tylko w przypadku, gdy płatność ma zostać dokonana na zarejestrowany rachunek Upoważnionego Uczestnika.

Plik Przedstawiający Strukturę Portfela

Spółka publikuje Plik Przedstawiający Strukturę Portfela dla każdej Udostępnionej Klasy Tytułów Uczestnictwa, przedstawiający informacje o Inwestycjach każdego Bieżącego Funduszu. Ponadto w Pliku Przedstawiającym Strukturę Portfela określono również Składnik Środków Pieniężnych przekazywany (a) Spółce przez Upoważnionych Uczestników w przypadku zapisów lub (b) Upoważnionym Uczestnikom przez Spółkę w przypadku umorzeń.

Upoważnieni Uczestnicy mogą zażądać od Zarządzającego Inwestycjami Pliku Przedstawiającego Strukturę Portfela dla każdej Udostępnionej Klasy Tytułów Uczestnictwa każdego z Bieżących Funduszy na każdy Dzień Operacji.

Transakcje Rzeczowe, Transakcje Gotówkowe i Transakcje Bezpośrednie Gotówkowe

Tytuły Uczestnictwa mogą być obejmowane zapisami i umarzane w każdym Dniu Operacji.

Spółka ma całkowitą swobodę w przyjmowaniu lub odrzuceniu w całości lub w części wszelkich wniosków o przyznanie Tytułów Uczestnictwa bez podania przyczyny. Spółka posiada również bezwzględną swobodę (ale nie obowiązek) w zakresie odrzucania lub anulowania w całości lub w części zapisów na Tytuły Uczestnictwa przed ich wydaniem wnioskodawcy (bez względu na to, czy wniosek został przyjęty) oraz rejestracji tych działań w imieniu Przedstawiciela Wspólnego Depozytariusza w przypadku wystąpienia któregokolwiek z poniższych zdarzeń dotyczących Upoważnionego Uczestnika (bądź jego spółki dominującej lub ostatecznej spółki dominującej): niewypłacalność, obniżenie ratingu kredytowego, umieszczenie na liście obserwacyjnej (z negatywnymi implikacjami) przez agencję ratingową, lub w przypadku gdy Spółka (lub jej Zarządzający bądź Zarządzający Inwestycjami) ma uzasadnione podstawy do stwierdzenia, że dany Upoważniony Uczestnik może nie być w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań rozliczeniowych lub że Upoważniony Uczestnik stwarza ryzyko kredytowe dla Funduszy. Ponadto Spółka może nałożyć takie ograniczenia, jakie uzna za niezbędne w celu zapewnienia, że żadne Tytuły Uczestnictwa nie zostaną objęte przez osoby, które nie są Kwalifikowanymi Posiadaczami.

Spółka może przyjmować zapisy i dokonywać umorzeń w formie niepieniężnej lub pieniężnej albo w obu formach jednocześnie. Spółka może decydować w zakresie przyjmowania zapisów w formie niepieniężnej lub pieniężnej według własnego uznania. Spółka może decydować w zakresie przyjmowania zapisów w formie niepieniężnej według własnego uznania. Spółka ma prawo do ustalenia indywidualnie, czy będzie przyjmować wyłącznie wnioski o umorzenie od Upoważnionego Uczestnika w formie niepieniężnej i/lub pieniężnej w przypadku wystąpienia którekolwiek z poniższych zdarzeń u Upoważnionego Uczestnika (bądź w jego spółce dominującej lub ostatecznej spółce dominującej): niewypłacalność, obniżenie ratingu kredytowego, umieszczenie na liście obserwacyjnej (z negatywnymi implikacjami) przez agencję ratingową, lub w przypadku gdy Spółka (lub jej Zarządzający bądź Zarządzający Inwestycjami) ma uzasadnione podstawy do stwierdzenia, że dany Upoważniony Uczestnik może nie być w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań rozliczeniowych lub że Upoważniony Uczestnik stwarza ryzyko kredytowe.

Tytuły Uczestnictwa mogą być obejmowane zapisami z zastosowaniem odpowiedniej Wartości Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa powiększonej o powiązane Cła i Opłaty, które mogą być zróżnicowane w celu odzwierciedlenia kosztu wykonania. Tytuły Uczestnictwa mogą być umarzane z zastosowaniem odpowiedniej Wartości Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa pomniejszonej o powiązane Cła i Opłaty, które mogą być zróżnicowane w celu odzwierciedlenia kosztu wykonania. Statut upoważnia Spółkę do naliczania takiej sumy, jaką Zarządzający uzna za odpowiadającą wysokości stosownych Ceł i Opłat. Poziom i podstawa obliczania Ceł i Opłat mogą być również zróżnicowane w zależności od wielkości danego wniosku transakcyjnego oraz kosztów związanych z transakcjami na rynku pierwotnym. W przypadku gdy Upoważnieni Uczestnicy dokonują zapisów lub umorzenia Tytułów Uczestnictwa w gotówce w walucie innej niż waluty, w których denominowane są inwestycje bazowe danego Funduszu, koszty transakcji walutowej związane z przeliczeniem kwoty zapisów na waluty niezbędne do zakupu inwestycji bazowych (w przypadku zapisu) lub przeliczeniem wpływów ze sprzedaży inwestycji bazowych na walutę niezbędną do wypłaty wpływów z umorzenia (w przypadku umorzenia) zostaną uwzględnione w Cłach i Opłatach stosowanych do kwot zapisu lub umorzenia (odpowiednio) wpłaconych lub otrzymanych (w zależności od przypadku) przez takich Upoważnionych Uczestników.

W przypadku gdy Upoważnieni Uczestnicy dokonują zapisów lub umorzenia Tytułów Uczestnictwa w Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym lub Klasie Tytułów Uczestnictwa objętych Hedgingiem, koszty transakcyjne związane z podwyższeniem (w przypadku zapisu) lub obniżeniem (w przypadku umorzenia) takiego zabezpieczenia zostaną uwzględnione w Cłach i Opłatach stosowanych do kwot zapisu lub umorzenia (odpowiednio) wpłaconych lub otrzymanych (w zależności od przypadku) przez takich Upoważnionych Uczestników.

W niektórych przypadkach poziom Ceł i Opłat należy określić przed realizacją faktycznego zakupu lub sprzedaży Inwestycji lub realizacją powiązanej wymiany walutowej przez lub w imieniu Spółki, a cena zapisu lub umorzenia może być oparta o szacunkowe Cła i Opłaty (które mogą opierać się na historycznych danych dotyczących poniesionych lub oczekiwanych kosztów związanych z obrotem papierami wartościowymi na odpowiednich rynkach). W przypadku gdy suma reprezentująca cenę zapisu lub umorzenia będzie oparta na szacunkowych Opłatach, które okażą się inne od kosztów faktycznie poniesionych przez Fundusz przy nabywaniu lub zbywaniu Inwestycji w wyniku zapisu lub umorzenia, Upoważniony Uczestnik zwróci Funduszowi wszelkie niedobory kwoty wpłaconej do Funduszu (w ramach zapisu) lub jakąkolwiek nadwyżkę kwoty otrzymanej z Funduszu (w ramach umorzenia), a Fundusz zwróci Uprawnionemu Uczestnikowi każdą nadwyżkę otrzymaną przez Fundusz (w ramach zapisu) lub niedobór wypłacony przez Fundusz (w przypadku umorzenia), w zależności od przypadku. Upoważnieni Uczestnicy powinni pamiętać, że żadne odsetki nie będą naliczane ani należne od jakiejkolwiek kwoty zwróconej Funduszowi lub podlegającej zwrotowi przez Fundusz. W celu ochrony Funduszy i posiadaczy ich Tytułów Uczestnictwa, Spółka i Zarządzający zastrzegają sobie prawo do uwzględnienia w szacowanych Cłach i Opłatach buforu w celu ochrony Funduszu przed potencjalną ekspozycją rynkową i walutową w oczekiwaniu na zapłatę rzeczywistych Ceł i Opłat.

Zlecenia transakcyjne będą zazwyczaj przyjmowane jako wielokrotności minimalnej liczby Tytułów Uczestnictwa. Takie wartości minimalne mogą być obniżane lub podwyższane w każdym przypadku według uznania Zarządzającego. Upoważnieni Uczestnicy powinni zapoznać się z Systemem Elektronicznego Wprowadzania Zamówień, aby uzyskać szczegółowe informacje na temat minimalnych zleceń zapisu i umorzenia dla Bieżących Funduszy. Szczegóły dotyczące Momentów Wyceny i terminów granicznych dla Bieżących Funduszy są również określone w poniższym Harmonogramie Obrotu na Rynku Pierwotnym. Szczegółowe informacje na temat ostatecznych terminów składania zleceń zapisu i umorzenia są również dostępne u Administratora. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu nie obowiązują wymogi dotyczące minimalnego stanu posiadania jednostek uczestnictwa Funduszy.

Zgłoszenia otrzymane po godzinach podanych w Harmonogramie Pierwszych Transakcji na Rynku Pierwotnym nie będą zasadniczo przyjmowane do realizacji w danym Dniu Operacji. Jednakże takie wnioski mogą być przyjmowane do realizacji w danym Dniu Operacji według uznania Spółki, Zarządzającego lub Zarządzającego Inwestycjami, w wyjątkowych okolicznościach, pod warunkiem, że wpłyną one przed Momentem Wyceny. Rozliczenie transferu Inwestycji i/lub płatności gotówkowych związanych z zapisami i umorzeniami musi nastąpić w określonej liczbie Dni Roboczych po Dniu Operacji (lub we wcześniejszym terminie, który Zarządzający może określić w porozumieniu z Upoważnionym Uczestnikiem). Upoważnieni Uczestnicy powinni zapoznać się z Systemem Elektronicznego Wprowadzania Zamówień w celu uzyskania szczegółowych informacji na temat maksymalnego i minimalnego czasu rozliczenia (który może wynosić od jednego do czterech Dni Roboczych) w odniesieniu do zapisów i umorzeń. W przypadku gdy Rynek Istotny będzie zamknięty dla obrotu lub rozliczeń w jakimkolwiek Dniu Roboczym w okresie między danym Dniem Operacji a oczekiwaną datą rozliczenia (włącznie) i/lub rozliczenie w walucie bazowej Funduszu nie będzie możliwe w oczekiwanym terminie rozliczenia, mogą wystąpić opóźnienia w terminach rozliczenia (jednak takie opóźnienia nie przekroczą wymogów regulacyjnych dotyczących rozliczenia).

Jeżeli Upoważniony Uczestnik złoży wniosek o umorzenie Tytułów Uczestnictwa stanowiących co najmniej 5% Wartości Aktywów Netto Funduszu, Dyrektorzy mogą według własnego uznania umorzyć Tytuły Uczestnictwa w formie niepieniężnej i w takich okolicznościach na wniosek Upoważnionego Uczestnika dokonującego umorzenia Dyrektorzy dokonają sprzedaży Inwestycji w imieniu Upoważnionego Uczestnika. (Upoważniony Uczestnik może zostać obciążony kosztami sprzedaży).

Jeżeli wnioski o umorzenie w dowolnym Dniu Operacji obejmą Tytuły Uczestnictwa stanowiące co najmniej 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu, Zarządzający może według własnego uznania odmówić umorzenia Tytułów Uczestnictwa reprezentujących nadwyżkę ponad 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu (w dowolnym momencie, w tym po terminie granicznym w Dniu Operacji). Wszelkie wnioski o umorzenie w takim Dniu Operacji zostaną zredukowane proporcjonalnie i będą traktowane tak, jakby wpływały w każdym kolejnym Dniu Operacji do czasu umorzenia wszystkich Tytułów Uczestnictwa objętych pierwotnym wnioskiem.

Rozliczenie umorzeń będzie zwykle dokonywane w terminie dziesięciu Dni Roboczych od Dnia Operacji. Wpłata środków z umorzenia na rachunek wskazany przez Upoważnionego Uczestnika wnioskującego o umorzenie będzie stanowiła pełną realizację zobowiązań Spółki.

Zarządzający Inwestycjami przeprowadzi transakcje bazowe dla każdego zlecenia zapisu lub umorzenia według własnego uznania oraz może różnicować transakcje bazowe (np. poprzez rozłożenie w czasie transakcji), aby uwzględnić (między innymi) wpływ na inne Tytuły Uczestnictwa w danym Funduszu i na rynku bazowym, jak również akceptowalne praktyki branżowe.

Transakcje rzeczowe

Tytuły Uczestnictwa w niektórych Funduszach mogą być obejmowane zapisami i/lub umarzane w zamian za aktywa rzeczowe. Upoważnieni Uczestnicy, którzy chcą dokonać transakcji rzeczowych, powinni skontaktować się z Zarządzającym Inwestycjami w celu uzyskania listy funduszy, które akceptują transakcje rzeczowe.

Zapisy Upoważnionych Uczestników na Tytuły Uczestnictwa w zamian za aktywa rzeczowe będą musiały uwzględniać przekazanie koszyka bazowych papierów wartościowych oraz Składnika środków pieniężnych (określone przez Zarządzającego Inwestycjami na podstawie posiadanego i planowanego portfolio bazowego Funduszu) do Funduszu w ramach swoich zobowiązań w zakresie rozliczenia.

W przypadku, gdy Upoważniony Uczestnik nie dostarczy lub spóźni się z dostarczeniem co najmniej jednego z określonych bazowych papierów wartościowych do właściwego dnia rozliczenia, Spółka może (ale nie jest zobowiązana) zażądać od Upoważnionego Uczestnika zapłaty na jej rzecz sumy równej wartości tych bazowych papierów wartościowych, powiększonej o wszelkie Cła i Opłaty związane z zakupem przez Spółkę tych bazowych papierów wartościowych, w tym wszelkich kosztów wymiany walut i innych opłat lub kosztów poniesionych w wyniku opóźnienia.

Umorzenia dokonywane przez Upoważnionych Uczestników w zamian za aktywa rzeczowe będą rozliczane w formie bazowych papierów wartościowych oraz, w stosownych przypadkach, Składnika środków pieniężnych, zgodnie z decyzją Zarządzającego Inwestycjami na podstawie portfolio bazowego Funduszu.

Transakcje Bezpośrednie Gotówkowe

W przypadku gdy jakkolwiek Upoważniony Uczestnik inicjujący zapis lub umorzenie w formie pieniężnej, życzy sobie, by papiery wartościowe stanowiące aktywa bazowe były przedmiotem transakcji z udziałem określonego wyznaczonego brokera (tj. zapis lub umorzenie w formie pieniężnej realizowane przez wskazanego brokera), Upoważniony Uczestnik powinien określić wyznaczonego brokera we wniosku o realizację zlecenia. Zarządzający Inwestycjami dołoży wszelkich uzasadnionych starań, aby transakcje na papierach wartościowych stanowiących aktywa bazowe dokonywane były z udziałem wyznaczonego brokera (z wyłączeniem przypadków wystąpienia nadzwyczajnych okoliczności rynkowych), pod warunkiem że wyznaczony broker i współpracujący z nim brokerzy pomocniczy są akceptowalni dla Zarządzającego Inwestycjami oraz że są oni uprawnieni do dokonywania transakcji na papierach wartościowych stanowiących aktywa bazowe. Upoważnieni Uczestnicy, którzy życzą sobie wskazać wyznaczonego brokera, są zobowiązani, przed dokonaniem przez Zarządzającego Inwestycjami transakcji na papierach wartościowych stanowiących aktywa bazowe, do skontaktowania się z odpowiednim biurem handlowym wyznaczonego brokera w celu zorganizowania transakcji oraz uzgodnienia cen i pozostałych warunków transakcji.

W ramach zobowiązań Upoważnionego Uczestnika dotyczących rozliczeń zapisu w formie pieniężnej realizowanego za pośrednictwem wskazanego brokera, Upoważniony Uczestnik ma obowiązek (i) zapewnienia, że wyznaczony broker przekaże do Funduszu (za pośrednictwem Depozytariusza) odpowiednie papiery wartościowe stanowiące aktywa bazowe oraz (ii) uiszczania opłat i kosztów poniesionych przez wyznaczonego brokera z tytułu sprzedaży odpowiednich papierów wartościowych stanowiących aktywa bazowe na rzecz Funduszu wraz z wszelkimi powiązanymi Cłami i Opłatami, w tym kosztami wymiany walut, w celu odzwierciedlenia kosztu realizacji.

Upoważniony Uczestnik ma obowiązek zapewnić, że wyznaczony broker nabędzie od Funduszu odpowiednie papiery wartościowe stanowiące aktywa bazowe w celu umorzenia w formie pieniężnej. Upoważniony Uczestnik otrzyma cenę zapłaconą przez wyznaczonego brokera z tytułu nabycia odpowiednich bazowych papierów wartościowych od Funduszu, pomniejszoną o wszelkie powiązane Cła i Opłaty, w tym koszty wymiany walut, w celu odzwierciedlenia kosztu realizacji.

Zarządzający Inwestycjami nie ma obowiązku i nie ponosi żadnej odpowiedzialności, jeżeli transakcja na bazowych papierach wartościowych z wyznaczonym brokerem oraz, mówiąc ogólniej, z tytułu zlecenia przez Upoważnionego Uczestnika zapisu lub umorzenia, nie zostanie zrealizowana na skutek zaniechania, błędu, braku realizacji lub opóźnienia transakcji lub rozliczenia ze strony Upoważnionego Uczestnika lub wyznaczonego brokera. Upoważniony Uczestnik jest zobowiązany do zorganizowania transakcji i uzgodnienia cen oraz pozostałych warunków transakcji z wyznaczonym przez siebie brokerem, a Zarządzający Inwestycjami nie ponosi żadnej odpowiedzialności w przypadku braku realizacji zlecenia w sposób pożądaný przez Upoważnionego Uczestnika, niezależnie od przyczyny takiego braku realizacji. Jeżeli Upoważniony Uczestnik lub wyznaczony broker, do którego Upoważniony Uczestnik skierował transakcję na bazowych papierach wartościowych, nie wywiąże się z umowy, opóźni rozliczenie lub zmieni warunki jakiejkolwiek części transakcji na papierach wartościowych, Upoważniony Uczestnik ponosi wszelkie związane z tym ryzyko i koszty, w tym koszty poniesione przez Spółkę i/lub Zarządzającego Inwestycjami w wyniku opóźnienia transakcji na papierach wartościowych. W takich okolicznościach Spółka i Zarządzający Inwestycjami mają prawo do zawarcia transakcji z innym brokerem oraz do zmiany warunków zlecenia zapisu lub umorzenia złożonego przez Upoważnionego Uczestnika, w tym ceny zapisu i/lub wpływów z umorzenia, w celu wyeliminowania skutków niedotrzymania warunków, opóźnienia i/lub zmiany warunków.

Zlecone Transakcje Pieniężne nie są obecnie dostępne w odniesieniu do funduszy iShares China CNY Bond UCITS ETF oraz iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF i są dozwolone tylko w odniesieniu do transakcji Stock Connect w ramach funduszu iShares MSCI China A UCITS ETF.

Poniższe informacje dotyczą tylko Funduszy Chińskich:

ChRL jest rynkiem prefinansowanym, co oznacza, że papiery wartościowe ChRL można kupować wyłącznie na zasadzie przedpłaty.

W związku z nabywaniem papierów wartościowych z ChRL każdy Fundusz Chiński musi, zgodnie z wymogami obowiązującymi w ChRL, dysponować pełną kwotą gotówkową na pokrycie kosztów nabycia papierów wartościowych z ChRL w CNY (renminbi rynku kontynentalnego) na lokalny rachunek powierniczy prowadzony przez Lokalnego Powiernika Pomocniczego ChRL przed prowadzeniem obrotu i/lub rozliczeniem, aby Zarządzający Inwestycjami mógł dokonywać transakcji nabycia bazowych papierów wartościowych z ChRL w związku zapisami.

W związku z tym, aby wniosek Upoważnionego Uczestnika o nabycie tytułów uczestnictwa w Funduszu Chińskim był ważny, Upoważniony Uczestnik jest zobowiązany do przekazania z góry kwoty zapisu („Kwota Przedpłaty”) na pokrycie zakupu przez Fundusz Chiński bazowych papierów wartościowych ChRL w związku ze swoim wnioskiem. Początkowa Kwota Przedpłaty będzie określana na podstawie szacowanej ceny zapisu, w tym szacowanych kwot Ceł i Opłat. Ostateczna cena zapisu może zostać potwierdzona dopiero po nabyciu przez odpowiedni Fundusz wszystkich bazowych papierów wartościowych ChRL, których zakup jest wymagany w związku z zapisem. Jeśli Kwota Przedpłaty nie jest wyrażona w CNY (np. może być podana w CNH (renminbi pozakontynentalnym)), musi być przeliczona na CNY, aby została przekazana do ChRL w celach inwestycyjnych.

W okolicznościach, gdy jakakolwiek Kwota Przedpłaty zapłacona przez Upoważnionego Uczestnika będzie przekraczać ostateczną cenę zapisu (z uwzględnieniem Ceł i Opłat) na Tytuły Uczestnictwa w Dniu Operacji, w odniesieniu do których dokonano zapisu, nadpłacona kwota pieniężna zostanie tymczasowo zatrzymana i zostanie wwrócona właściwemu Upoważnionemu Uczestnikowi tak szybko, jak to będzie możliwe, po potrąceniu wszelkich kosztów transakcji walutowych związanych z przeliczeniem (w stosownych przypadkach) takiej kwoty z waluty CNY na CNH (oraz na inną odpowiednią walutę) oraz zwrotem takiej kwoty pieniężnej, tak aby można ją było wypłacić Upoważnionemu Uczestnikowi.

W przypadku, gdy Kwota Przedpłaty będzie niewystarczająca do nabycia wszystkich bazowych papierów wartościowych w związku z zapisem, Fundusz Chiński nie będzie w stanie nabyć wszystkich wymaganych bazowych papierów wartościowych w ramach początkowego zakupu i będzie musiał przeprowadzić co najmniej jedną dodatkową transakcję zakupu w kolejnych dniach. Podobnie, jeżeli ograniczenia wynikające z przepisów prawa, regulacji i regulaminu giełdy papierów wartościowych w ChRL, albo zawieszenie obrotu określonymi papierami wartościowymi ChRL lub opóźnienie w przekazaniu renminbi do ChRL ograniczą Funduszowi Chińskiemu możliwość nabycia wszystkich wymaganych papierów wartościowych w ramach pierwszego zakupu (zob. części zatytułowane „Ryzyko ograniczeń inwestycyjnych RQFII”, „Ryzyko zawieszenia, ograniczeń i innych zakłóceń obrotu” oraz „Przekazy i repatriacja renminbi” w sekcji „Czynniki ryzyka” celu zapoznania się z okolicznościami, w których takie ograniczenia mogą wystąpić), Fundusz Chiński będzie również musiał dokonać co najmniej jednego dodatkowego zakupu w kolejnym dniu (kolejnych dniach). Ryzyko rynkowe wynikające z terminu zawarcia kolejnych transakcji bazowych oraz wszelkich opóźnień w zawieraniu transakcji ponosi Upoważniony Uczestnik. W przypadku jakiegokolwiek niedoboru finansowego Upoważniony Uczestnik będzie zobowiązany przekazać, zgodnie z określonym harmonogramem i procedurą Funduszu Chińskiego (dostępnymi u Administratora i/lub w Systemie Elektronicznego Wprowadzania Zamówień), dodatkowe kwoty na uzupełnienie wszelkich niedoborów finansowych, aby umożliwić dokonanie dalszych zakupów do momentu nabycia wszystkich zamówionych bazowych papierów wartościowych ChRL w ramach Funduszu Chińskiego. W celu ograniczenia ryzyka, że Upoważniony Uczestnik będzie musiał wpłacić niedobór środków oraz w celu ochrony Funduszu Chińskiego i posiadaczy jego Tytułów Uczestnictwa, do szacowanych Ceł i Opłat uwzględnionych w Kwocie Przedpłaty może zostać dodany bufor na pokrycie oczekiwanej zmienności rynku i kursów walut, a także wszelkie dodatkowe kwoty należne od Upoważnionego Uczestnika na pokrycie niedoboru środków finansowych. Szczegółowe informacje na temat szacunkowych Ceł i Opłat oraz Kwoty Przedpłaty można uzyskać od Administratora.

Koszty transakcji walutowych związane z przeliczeniami dokonywanymi zgodnie z zapisami i umorzeniami oraz

ryzyko potencjalnej różnicy między walutami CNY a CNH (oraz między renminbi lub każdą inną odpowiednią walutą, w której przyjmowane są zapisy i umorzenia) będą ponoszone przez odpowiedniego Upoważnionego Uczestnika i uwzględnione w ostatecznych Cłach i Opłatach mających zastosowanie względem odpowiednich kwot zapisów i umorzeń (odpowiednio) wpłaconych lub otrzymanych przez takiego Upoważnionego Uczestnika. Upoważnieni Uczestnicy powinni pamiętać, że nie będą naliczane żadne odsetki od odpowiedniej Kwoty zwrotu, a zatem w odniesieniu do jakiegokolwiek takiej kwoty Upoważnionemu Uczestnikowi nie będą należne odsetki od Funduszu.

W przypadku gdy Upoważniony Uczestnik nie dostarczy w całości Kwoty Przedpłaty w określonym terminie przedpłaty wskazanym dla odpowiedniego Funduszu Chińskiego (dostępnej u Administratora i/lub w Systemie Elektronicznego Wprowadzania Zamówień), wniosek dotyczący zapisu będzie nieważny, a Spółka i/lub Zarządzający Inwestycjami zastrzega sobie prawo (lecz nie obowiązek) odrzucenia lub anulowania odnośnego wniosku o zapis. W przypadku, gdy wniosek o zapis nie zostanie przyjęty, kwota zapisu wpłacona dotychczas przez Upoważnionego Uczestnika na rzecz Funduszu Chińskiego zostanie mu zwrócona (bez odsetek i po potrąceniu kosztów transakcji walutowych oraz innych poniesionych kosztów transakcyjnych).

Poniższe ma zastosowanie wyłącznie do Funduszy, które inwestują bezpośrednio w papiery wartościowe Królestwa Arabii Saudyjskiej.

Spółka przyjmuje zapisy i dokonuje umorzenia Tytułów Uczestnictwa w danym Funduszu wyłącznie w gotówce.

Spółka, Zarządzający Inwestycjami lub Operator Systemu Elektronicznego Wprowadzania Zamówień może opóźnić, zawiesić i/lub odrzucić wszelkie wnioski Upoważnionych Uczestników dotyczące zapisu lub umorzenia w odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa w odpowiednich Funduszach w formie pieniężnej, jeżeli w opinii Spółki, Zarządzającego Inwestycjami lub Operatora Systemu Elektronicznego Wprowadzania Zamówień takie wnioski mogą spowodować naruszenie Zakazu Obrotu w Królestwie Arabii Saudyjskiej.

Zgodnie z wymogami Królestwa Arabii Saudyjskiej, w tym wymogiem rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2, odpowiedni Fundusz musi posiadać pełną kwotę w SAR na pokrycie kosztów nabycia papierów wartościowych notowanych na giełdzie saudyjskiej na lokalnym rachunku powierniczym Królestwa Arabii Saudyjskiej prowadzonym przez Powiernika pomocniczego w Królestwie Arabii Saudyjskiej w terminie dwóch dni roboczych od daty takiej transakcji. W związku z powyższym, aby zapewnić ważność wniosku Upoważnionego Uczestnika, każdy Upoważniony Uczestnik składający wniosek o zapis na Tytuły Uczestnictwa w odpowiednim Funduszu jest zobowiązany do przekazania kwoty wymaganej do rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2 na pokrycie kosztów nabycia przez odpowiedni Fundusz bazowych papierów wartościowych notowanych na giełdzie saudyjskiej w związku z wnioskiem o dokonanie zapisu. Początkowa kwota wymagana do rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2 będzie określana na podstawie szacowanej ceny zapisu, w tym szacowanych kwot Ceł i Opłat. Ostateczna cena zapisu może zostać potwierdzona dopiero po nabyciu przez dany Fundusz wszystkich tytułów uczestnictwa stanowiących aktywa bazowe notowane na giełdzie saudyjskiej, których zakup jest wymagany w związku z zapisem. Jeżeli kwota wymagana do rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2 nie jest wyrażona w SAR (a np. w USD), należy przeliczyć ją na SAR w celu przekazania do Królestwa Arabii Saudyjskiej na potrzeby inwestycji.

W przypadku stwierdzenia w terminie późniejszym, że jakakolwiek kwota wymagana do rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2 wpłacona przez Upoważnionego Uczestnika jest wyższa niż ostateczna cena zapisu (z uwzględnieniem ostatecznych kwot Ceł i Opłat) na odpowiednie Tytuły Uczestnictwa w Dniu Operacji, w odniesieniu do którego dokonano zapisu, nadwyżka zostanie tymczasowo zatrzymana w depozycie i zwrócona właściwemu Upoważnionemu Uczestnikowi tak szybko, jak to możliwe, po potrąceniu wszelkich kosztów transakcji walutowych związanych z przeliczeniem takiej kwoty z SAR na USD (oraz na inną odpowiednią walutę) i jej zwrotem w celu wypłacenia Upoważnionemu Uczestnikowi.

W przypadku, gdy kwota wymagana do rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2 będzie niewystarczająca do nabycia wszystkich bazowych papierów wartościowych w związku z zapisem, odpowiedni Fundusz może nie być w stanie nabyć wszystkich wymaganych bazowych papierów wartościowych w ramach początkowego zakupu i będzie musiał przeprowadzić co najmniej jedną dodatkową transakcję zakupu w następnym dniu lub dniach bądź w oparciu o pożyczkę pieniężną od właściwego powiernika. Podobnie, jeżeli ograniczenia wynikające z przepisów prawa, regulacji i regulaminu giełdy papierów wartościowych w Królestwie Arabii Saudyjskiej, albo zawieszenie obrotu określonymi papierami wartościowymi w Królestwie Arabii Saudyjskiej lub opóźnienie w przekazaniu waluty SAR do Królestwa Arabii Saudyjskiej ograniczą odpowiedniemu Funduszowi możliwość nabycia wszystkich wymaganych papierów wartościowych w ramach pierwszego zakupu (zob. część powyżej zatytułowaną „Ograniczenia zaangażowania podmiotów zagranicznych w ramach systemu QFI” w celu zapoznania się z okolicznościami, w których takie ograniczenia mogą zostać uruchomione), właściwy Fundusz będzie również musiał dokonać co najmniej jednego dodatkowego zakupu w kolejnym dniu (kolejnych dniach). Ryzyko rynkowe wynikające z terminu zawarcia kolejnych transakcji bazowych oraz wszelkich opóźnień w zawieraniu transakcji ponosi Upoważniony Uczestnik. W przypadku jakiegokolwiek niedoboru finansowego Upoważniony Uczestnik będzie zobowiązany przekazać, zgodnie z określonym harmonogramem i procedurą danego Funduszu (dostępnymi u Administratora i/lub w Systemie Elektronicznego Składania Zamówień, jak określono w części zatytułowanej „Procedura zawierania transakcji na rynku pierwotnym”), dodatkowe kwoty na uzupełnienie wszelkich niedoborów finansowych, aby umożliwić dokonanie dalszych zakupów do momentu nabycia wszystkich zamówionych bazowych papierów wartościowych w Królestwie Arabii Saudyjskiej w ramach odpowiedniego Funduszu. W celu ograniczenia ryzyka, że Upoważniony Uczestnik będzie musiał wpłacić niedobór środków oraz w celu ochrony odpowiedniego Funduszu i jego Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa, do szacowanych Ceł i Opłat uwzględnionych w kwocie wymaganej do rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2 dodany zostanie bufor na pokrycie oczekiwanej

zmienności rynku i kursów walut, a także wszelkie dodatkowe kwoty należne od Upoważnionego Uczestnika na pokrycie niedoboru środków finansowych. Jeżeli Upoważniony Uczestnik będzie musiał zapłacić dodatkowe kwoty na pokrycie niedoboru środków po otrzymaniu przez niego objętych zapisem Tytułów Uczestnictwa w odpowiednim Funduszu, Fundusz ten będzie posiadał ekspozycję kredytową jako niezabezpieczony wierzyciel w odniesieniu do takich dodatkowych kwot.

Koszty transakcji walutowych związane z przeliczeniami dokonywanymi w związku z zapisami i umorzeniami oraz ryzyko potencjalnej różnicy między walutami USD a SAR (oraz każdą inną odpowiednią walutą, w której przyjmowane są zapisy i umorzenia) będą ponoszone przez odpowiedniego Upoważnionego Uczestnika i uwzględnione w ostatecznych Cłach i Opłatach mających zastosowanie względem odpowiednich kwot zapisów i umorzeń (odpowiednio) wpłaconych lub otrzymanych przez takiego Upoważnionego Uczestnika. Upoważnieni Uczestnicy powinni pamiętać, że nie będą naliczane żadne odsetki od odpowiedniej Kwoty zwrotu, a zatem w odniesieniu do jakiegokolwiek takiej kwoty Upoważnionemu Uczestnikowi nie będą należne odsetki od odpowiedniego Funduszu.

W przypadku gdy Upoważniony Uczestnik nie dostarczy w całości kwoty wymaganej do rozliczenia środków pieniężnych na zasadzie T+2 w terminie wskazanym dla odpowiedniego Funduszu (dostępnej u Administratora i/lub w Systemie Elektronicznego Składania Zamówień), wniosek dotyczący zapisu będzie nieważny, a Spółka i/lub Zarządzający Inwestycjami zastrzega sobie prawo (lecz nie jest zobowiązana) odrzucenia lub anulowania odnośnego wniosku o zapis. W przypadku, gdy wniosek o zapis nie zostanie przyjęty, kwota zapisu wpłacona dotychczas przez Upoważnionego Uczestnika na rzecz danego Funduszu zostanie mu zwrócona (bez odsetek i po potrąceniu kosztów transakcji walutowych oraz innych poniesionych kosztów transakcyjnych).

Rozrachunek i Rozliczenie

Tytuł i prawa Upoważnionych Uczestników dotyczące Tytułów Uczestnictwa w Funduszach zostaną określone przez system rozrachunkowy, za pomocą którego będą oni realizować rozliczenia i/lub rozrachunek posiadanych udziałów. Tytuły Uczestnictwa w Funduszach będą rozliczane za pośrednictwem odpowiednich Międzynarodowych Centralnych Depozytów Papierów Wartościowych, a Przedstawiciel Wspólnego Depozytariusza będzie występował w charakterze zarejestrowanego posiadacza wszystkich takich Tytułów Uczestnictwa. Więcej informacji znajduje się w części „Globalne rozrachunki i rozliczenia” poniżej.

HARMONOGRAM OBROTU NA RYNKU PIERWOTNYM*

Nazwa Funduszu	Fundusz Moment Wyceny w dniu DO	Wniosek dot. transakcji godzina graniczna w DO (Transakcje pieniężne/rynkowe oraz, w stosownych przypadkach, transakcje niepieniężne FOP/OTC DVP) (lub, w wyjątkowych okolicznościach, takich jak termin późniejszy zatwierdzony przez Zarządzającego wyłącznie według jego uznania)** Upoważnieni Uczestnicy powinni zapoznać się z Systemem Elektronicznego Wprowadzania Zamówień w celu uzyskania dalszych informacji.
iShares \$ Short Duration Corp Bond UCITS ETF	23:00	20:00
iShares \$ Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF	23:00	20:00
iShares \$ Treasury Bond 0-3 Month UCITS ETF	23:00	20:00
iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	23:00	20:00
iShares \$ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF	23:00	20:00
iShares \$ Ultrashort Bond UCITS ETF	23:00	20:00
iShares € Govt Bond 0-3 Month UCITS ETF	23:00	16:00
iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF	23:00	16:00
iShares € Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF	23:00	16:00
iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF	23:00	16:00
iShares £ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF	23:00	16:00
iShares £ Ultrashort Bond UCITS ETF	23:00	16:00
iShares Ageing Population UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares China CNY Bond UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares Copper Miners UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares Digital Entertainment and Education UCITS ETF	23:00	4:00***

Nazwa Funduszu	Fundusz Moment Wyceny w dniu DO	Wniosek dot. transakcji godzina graniczna w DO (Transakcje pieniężne/rynkowe oraz, w stosownych przypadkach, transakcje niepieniężne FOP/OTC DVP) (lub, w wyjątkowych okolicznościach, takich jak termin późniejszy zatwierdzony przez Zarządzającego wyłącznie według jego uznania)** Upoważnieni Uczestnicy powinni zapoznać się z Systemem Elektronicznego Wprowadzania Zamówień w celu uzyskania dalszych informacji.
iShares Digital Security UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares Digitalisation UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares Edge MSCI EMU Multifactor UCITS ETF	23:00	15:30
iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF	23:00	15:30
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	23:00	15:30
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	23:00	15:30
iShares Edge MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF	23:00	20:00
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	23:00	20:00
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	23:00	20:00
iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares Electric Vehicles and Driving Technology UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares Energy Storage & Hydrogen UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares Essential Metals Producers UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF	23:00	20:00
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares Inclusion and Diversity UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares India INR Govt Bond UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares Lithium & Battery Producers UCITS ETF	23:00	4:00***

Nazwa Funduszu	Fundusz Moment Wyceny w dniu DO	Wniosek dot. transakcji godzina graniczna w DO (Transakcje pieniężne/rynkowe oraz, w stosownych przypadkach, transakcje niepieniężne FOP/OTC DVP)
		(lub, w wyjątkowych okolicznościach, takich jak termin późniejszy zatwierdzony przez Zarządzającego wyłącznie według jego uznania)** Upoważnieni Uczestnicy powinni zapoznać się z Systemem Elektronicznego Wprowadzania Zamówień w celu uzyskania dalszych informacji.
iShares Metaverse UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares MSCI ACWI SRI UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares MSCI China A UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares MSCI China Tech UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares MSCI China UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares MSCI EM ex-China UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares MSCI EM IMI Screened UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares MSCI EMU ESG Enhanced CTB UCITS ETF	23:00	15:30
iShares MSCI EMU Screened UCITS ETF	23:00	15:30
iShares MSCI EMU Large Cap UCITS ETF	23:00	15:30
iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF	23:00	15:30
iShares MSCI EMU SRI UCITS ETF	23:00	15:30
iShares MSCI Europe ESG Enhanced CTB UCITS ETF	23:00	15:30
iShares MSCI Europe Screened UCITS ETF	23:00	15:30
iShares MSCI Europe Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	23:00	15:30
iShares MSCI France UCITS ETF	23:00	16:00
iShares MSCI Global Semiconductors UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares MSCI India UCITS ETF	23:00	4:00***

Nazwa Funduszu	Fundusz Moment Wyceny w dniu DO	Wniosek dot. transakcji godzina graniczna w DO (Transakcje pieniężne/rynkowe oraz, w stosownych przypadkach, transakcje niepieniężne FOP/OTC DVP) (lub, w wyjątkowych okolicznościach, takich jak termin późniejszy zatwierdzony przez Zarządzającego wyłącznie według jego uznania)** Upoważnieni Uczestnicy powinni zapoznać się z Systemem Elektronicznego Wprowadzania Zamówień w celu uzyskania dalszych informacji.
iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares MSCI Japan SRI EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	23:00	4:00***
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF	23:00	20:00
iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	23:00	20:00
iShares MSCI USA Leaders UCITS ETF	23:00	20:00
iShares MSCI USA Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	23:00	20:00
iShares MSCI USA Momentum Factor Advanced UCITS ETF	23:00	20:00
iShares MSCI USA Quality Factor Advanced UCITS ETF	23:00	20:00
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	23:00	20:00
iShares MSCI USA Value Factor Advanced UCITS ETF	23:00	20:00
iShares MSCI World ESG Enhanced CTB UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares MSCI World Screened UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares MSCI World Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares MSCI World Momentum Factor Advanced UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares MSCI World Quality Factor Advanced UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares MSCI World Value Factor Advanced UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares NASDAQ US Biotechnology UCITS ETF	23:00	20:00

Nazwa Funduszu	Fundusz Moment Wyceny w dniu DO	Wniosek dot. transakcji godzina graniczna w DO (Transakcje pieniężne/rynkowe oraz, w stosownych przypadkach, transakcje niepieniężne FOP/OTC DVP) (lub, w wyjątkowych okolicznościach, takich jak termin późniejszy zatwierdzony przez Zarządzającego wyłącznie według jego uznania)** Upoważnieni Uczestnicy powinni zapoznać się z Systemem Elektronicznego Wprowadzania Zamówień w celu uzyskania dalszych informacji.
iShares Nuclear Energy and Uranium Mining UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares OMX Stockholm Capped UCITS ETF	23:00	16:00
iShares Smart City Infrastructure UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares STOXX Europe Equity Multifactor UCITS ETF	23:00	15:30
iShares STOXX USA Equity Multifactor UCITS ETF	23:00	20:00
iShares STOXX World Equity Multifactor UCITS ETF	23:00	4:00***
iShares TA-35 Israel UCITS ETF	23:00	13:00
iShares US Equity Buyback Achievers UCITS ETF	23:00	20:00
iShares US Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF	23:00	20:00
iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF	23:00	20:00

Niniejszy Harmonogram Obrotu na Rynku Pierwotnym ma zastosowanie do Upoważnionych Uczestników, którzy mogą dokonywać zapisów i umorzeń Tytułów Uczestnictwa w Spółce na Rynku Pierwotnym. Upoważnieni Uczestnicy powinni również zapoznać się z warunkami Systemu Elektronicznego Wprowadzania Zamówień.

„DR” oznacza Dzień Roboczy, a „DO” oznacza Dzień Operacji. Każdy wniosek otrzymany po godzinie granicznej w Dniu Operacji będzie traktowany jako wniosek do realizacji w kolejnym Dniu Operacji.

* Moment Wyceny Funduszu dla danego wniosku to Moment Wyceny Funduszu w Dniu Operacji, w odniesieniu do którego wniosek ten uznaje się za otrzymany.

** Wnioski dotyczące transakcji otrzymane po godzinie granicznej dla Funduszu mogą być przyjmowane w wyjątkowych okolicznościach według uznania Zarządzającego, w każdym przypadku pod warunkiem otrzymania wniosku przed Momentem Wyceny Funduszu w odpowiednim Dniu Operacji, w odniesieniu do którego wniosek uznaje się za otrzymany. Wnioski otrzymane po Momencie Wyceny danego Funduszu uznaje się za wnioski otrzymane w kolejnym Dniu Operacji.

*** Godzina graniczna dla tego Funduszu została wyznaczona z uwzględnieniem faktu, że część lub całość aktywów bazowych Funduszu jest przedmiotem obrotu w strefach

czasowych wcześniejszych niż europejska strefa czasowa.

Zlecenia zapisu i umorzenia są zwykle przyjmowane w wielokrotnościach minimalnej liczby Tytułów Uczestnictwa określonej według uznania Zarządzającego lub Zarządzającego Inwestycjami. Upoważnieni Uczestnicy powinni skorzystać z Systemu Elektronicznego Wprowadzania Zamówień w celu uzyskania szczegółowych informacji na temat minimalnej wartości zapisów i umorzeń Udostępnionych Klas Tytułów Uczestnictwa.

Zarządzający lub Zarządzający Inwestycjami może według własnego uznania wskazać godziny wcześniejsze lub późniejsze z zastrzeżeniem uprzedniego powiadomienia Upoważnionych Uczestników.

W Dniu Operacji poprzedzającym dzień 25 grudnia i 1 stycznia wnioski dotyczące zapisów lub umorzeń muszą zostać otrzymane przed godziną graniczną lub godz. 12:00, zależnie od tego, która z nich jest wcześniejsza.

UWAGA: W NINIEJSZYM HARMONOGRAMIE OBROTU WSZYSTKIE ODNIESIENIA CZASOWE ODNOSZĄ SIĘ DO CZASU UNIWERSALNEGO (GMT) LUB BRYTYJSKIEGO CZASU LETNIEGO (BST), JEŚLI MA ON ZASTOSOWANIE – A NIE DO CZASU ŚRODKOWOEUROPEJSKIEGO (CET).

Brak spełnienia obowiązku

W przypadku gdy (i) w odniesieniu do transakcji niepieniężnej skutkującej utworzeniem nowych jednostek, Upoważniony Uczestnik nie dopełni obowiązku zapewnienia wymaganych Inwestycji i Składnika Pieniężnego lub (ii) w odniesieniu do utworzenia z wykorzystaniem środków pieniężnych Upoważniony Uczestnik nie zapewni wymaganych środków pieniężnych, lub (iii) w odniesieniu do transakcji w formie pieniężnej realizowanej za pośrednictwem wskazanego brokera skutkującej utworzeniem, Upoważniony Uczestnik nie zapewni wymaganych środków pieniężnych lub wyznaczony przez niego broker nie dostarczy Inwestycji stanowiących aktywa bazowe, Spółka i/lub Zarządzający Inwestycjami zastrzegają sobie prawo (lecz nie są zobowiązani) do anulowania odnośnego wniosku dotyczącego zapisu w ustalonych terminach rozliczenia dla Funduszy bieżących (informacje dotyczące terminów rozliczenia są dostępne w Systemie Elektronicznego Składania Zamówień). Upoważniony Uczestnik wypłaci Spółce odszkodowanie z tytułu wszelkich strat poniesionych przez Spółkę na skutek niedopełnienia przez Upoważnionego Uczestnika obowiązku lub opóźnienia dostarczenia wymaganych Inwestycji i Składnika Środków Pieniężnych lub środków pieniężnych oraz, w odniesieniu do transakcji w formie pieniężnej realizowanej za pośrednictwem wskazanego brokera skutkujących utworzeniem, z tytułu wszelkich strat poniesionych przez Spółkę w wyniku niedostarczenia przez wyznaczonego brokera wymaganych Inwestycji stanowiących aktywa bazowe w ustalonych terminach rozliczenia, w tym (między innymi) wszelkich ekspozycji rynkowych, kosztów odsetek i innych kosztów poniesionych przez Fundusz. W takim przypadku Spółka zastrzega sobie prawo do anulowania tymczasowego przydziału odpowiednich Tytułów Uczestnictwa.

W przypadku uznania, iż leży to w najlepszym interesie Funduszu, Dyrektorzy mają prawo, według własnego uznania, zdecydować, że zapis i tymczasowy przydział Tytułów Uczestnictwa nie zostaną anulowane, w przypadku gdy Upoważniony Uczestnik nie dostarczył wymaganych Inwestycji i Składnika Środków Pieniężnych lub środków pieniężnych i/lub – w odniesieniu do zapisów w formie pieniężnej realizowanych za pośrednictwem wskazanego brokera – wyznaczony broker nie dostarczył wymaganych Inwestycji stanowiących aktywa bazowe w określonych terminach rozliczenia. Spółka może tymczasowo zaciągnąć pożyczkę w wysokości równej kwocie zapisu i zainwestować pożyczone kwoty zgodnie z celem inwestycyjnym oraz zasadami odpowiedniego Funduszu. Po otrzymaniu wymaganych Inwestycji i Składnika Środków Pieniężnych lub środków pieniężnych, Spółka wykorzysta je na spłatę pożyczek. Spółka zastrzega sobie prawo do obciążenia odpowiedniego Upoważnionego Uczestnika wszelkimi kosztami odsetek i pozostałymi kosztami poniesionymi przez Spółkę na skutek zaciągnięcia pożyczki. W przypadku gdy wyznaczony broker w ramach zapisu w formie pieniężnej nie dopełni obowiązku dostarczenia lub z opóźnieniem dostarczy wymagane papiery wartościowe stanowiące aktywa bazowe, Spółka i jej Zarządzający Inwestycjami uprawnieni są do zawarcia transakcji z innym brokerem oraz do obciążenia odpowiedniego Upoważnionego Uczestnika wszelkimi kosztami odsetek i pozostałymi kosztami poniesionymi przez Spółkę w związku z nieudanymi i nowymi transakcjami. Jeżeli Upoważniony Uczestnik nie dokona zwrotu tych kosztów na rzecz Spółki, Spółka i/lub Zarządzający Inwestycjami ma prawo do sprzedaży całości lub części Tytułów Uczestnictwa posiadanych przez składającego zapis w Funduszu lub jakimkolwiek innym Funduszu Spółki w celu pokrycia takich kosztów.

Wniosek dotyczący umorzenia złożony przez Upoważnionego Uczestnika będzie ważny tylko wtedy, gdy Upoważniony Uczestnik spełni swoje zobowiązanie w zakresie rozliczenia dotyczące dostarczenia Administratorowi, do odpowiedniego dnia rozliczenia, wymaganej liczby Tytułów Uczestnictwa w danym Funduszu w celu rozliczenia w odpowiednim Międzynarodowym Centralnym Depozycie Papierów Wartościowych. W przypadku gdy Upoważniony Uczestnik nie dostarczy wymaganych Tytułów Uczestnictwa odpowiedniego Funduszu w związku z umorzeniem w odpowiednim terminie rozliczenia Bieżących Funduszy (informacje dotyczące terminów rozliczenia są dostępne w Systemie Elektronicznego Składania Zamówień), Spółka i/lub Zarządzający Inwestycjami zastrzega sobie prawo (lecz nie jest zobowiązana) do uznania tego faktu za brak dopełnienia obowiązku przez Upoważnionego Uczestnika oraz do anulowania odpowiedniego zlecenia umorzenia, zaś Upoważniony Uczestnik wypłaci Spółce odszkodowanie z tytułu wszelkich strat poniesionych przez Spółkę na skutek niedopełnienia przez Upoważnionego Uczestnika obowiązku terminowego dostarczenia wymaganych Tytułów Uczestnictwa, w tym (między innymi) ekspozycji rynkowych i kosztów poniesionych przez Fundusz.

W przypadku gdy Upoważniony Uczestnik jest zobowiązany do dokonania na rzecz Funduszu zwrotu Ceł i Opłat (np. z tytułu jakichkolwiek niedoborów kwot wypłaconych Funduszowi w związku z zapisem lub wszelkich nadwyżek wpływów z tytułu umorzenia otrzymanych z Funduszu w związku z umorzeniem), Spółka zastrzega sobie prawo do obciążenia odpowiedniego Upoważnionego Uczestnika kosztami wszelkich odsetek lub pozostałymi kosztami poniesionymi przez Spółkę na skutek niedokonania przez Upoważnionego Uczestnika zwrotu środków finansowych w odpowiednim terminie po otrzymaniu powiadomienia dotyczącego obowiązku zwrotu należnej kwoty.

PROCEDURA ZAWIERANIA TRANSAKCYJ NA RYNKU WTÓRNYM

Tytuły Uczestnictwa mogą być nabywane lub sprzedawane na Rynku Wtórny przez wszystkich inwestorów za pośrednictwem odpowiedniej uznanej giełdy papierów wartościowych, na której Tytuły Uczestnictwa są dopuszczone do obrotu lub są przedmiotem obrotu na rynku pozagiełdowym.

Oczekuje się, że Tytuły Uczestnictwa w Funduszach będą notowane na jednej lub kilku uznanych giełdach papierów wartościowych. Celem notowania Tytułów Uczestnictwa na uznanej giełdzie papierów wartościowych jest umożliwienie inwestorom nabywania i sprzedaży Tytułów Uczestnictwa na Rynku Wtórny, standardowo za pośrednictwem brokera/maklera, w dowolnej ilości wyższej niż co najmniej jeden Tytuł Uczestnictwa. Zgodnie z wymogami odpowiedniej uznanej giełdy papierów wartościowych, animatorzy rynku (którzy mogą, lecz nie muszą być Upoważnionymi Uczestnikami) powinni zapewnić płynność oraz ceny kupna i sprzedaży w celu ułatwienia obrotu Tytułami Uczestnictwa na Rynku Wtórny.

Inwestorzy zamierzający nabyć albo sprzedać Tytuły Uczestnictwa Funduszu na Rynku Wtórny muszą składać zlecenia za pośrednictwem swoich brokerów. Zlecenia zakupu Tytułów Uczestnictwa na Rynku Wtórny za pośrednictwem uznanych giełd lub w obrocie na rynku pozagiełdowym mogą wiązać się z opłatami maklerskimi i/lub innymi kosztami, które nie są naliczane przez Spółkę i które pozostają poza kontrolą Spółki i Zarządzającego. Informacje dotyczące takich opłat są publicznie udostępniane przez uznane giełdy papierów wartościowych, na których notowane są Tytuły Uczestnictwa lub można je uzyskać od maklerów giełdowych.

Inwestorzy mogą umorzyć swoje Tytuły Uczestnictwa za pośrednictwem Upoważnionego Uczestnika poprzez sprzedaż swoich Tytułów Uczestnictwa Upoważnionemu Uczestnikowi (bezpośrednio albo poprzez brokera).

Cena Tytułów Uczestnictwa będących przedmiotem obrotu na Rynku Wtórny będzie określana przez rynek i panujące warunki ekonomiczne, które mogą mieć wpływ na wartość aktywów bazowych. Cena rynkowa Tytułów Uczestnictwa notowanych na giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na giełdzie może nie odzwierciedlać Wartości Aktywów Netto na jeden Tytuł Uczestnictwa Funduszu.

Harmonogram obrotu na Rynku Wtórny zależy od zasad obowiązujących na giełdzie, na której Tytuły Uczestnictwa są przedmiotem obrotu lub warunków obrotu pozagiełdowego. Aby uzyskać szczegółowe informacje na temat odpowiedniego harmonogramu obrotu należy skontaktować się z profesjonalnym doradcą lub brokerem.

Umorzenia na rynku wtórnym

Ze względu na fakt, że Fundusz jest funduszem typu ETF UCITS, Tytuły Uczestnictwa Funduszu nabyte na Rynku Wtórny zasadniczo nie mogą być przedmiotem odsprzedaży na rzecz Funduszu bezpośrednio przez inwestorów niebędących Upoważnionymi Uczestnikami. Inwestorzy, którzy nie są Upoważnionymi Uczestnikami, muszą nabywać i sprzedawać Tytuły Uczestnictwa na Rynku Wtórny za pośrednictwem pośredników (np. maklera papierów wartościowych) i mogą ponosić w związku z tym opłaty oraz dodatkowe koszty podatkowe. Ponadto, ponieważ cena rynkowa, po której Tytuły Uczestnictwa są sprzedawane na Rynku Wtórny, może różnić się od Wartości Aktywów Netto na jeden Tytuł Uczestnictwa, przy zakupie Tytułów Uczestnictwa inwestorzy mogą płacić cenę wyższą niż bieżąca Wartość Aktywów Netto na jeden Tytuł Uczestnictwa, a przy ich sprzedaży mogą uzyskać cenę niższą niż bieżąca Wartość Aktywów Netto na jeden Tytuł Uczestnictwa.

Inwestor (niebędący Upoważnionym Uczestnikiem) ma prawo, pod warunkiem zachowania zgodności z odpowiednimi przepisami prawa i regulacjami, zażądać od Zarządzającego odkupu posiadanych przez niego Tytułów Uczestnictwa w Funduszu w sytuacji, gdy Zarządzający ustalił według własnego uznania, że Wartość Aktywów Netto na jeden Tytuł Uczestnictwa Funduszu różni się znacząco od wartości Tytułu Uczestnictwa będącego przedmiotem obrotu na Rynku Wtórny, na przykład, na takim rynku, na którym żaden z Upoważnionych uczestników nie prowadzi ani nie zamierza zawierać transakcji w takim charakterze w odniesieniu do danego Funduszu („Zakłócenie na Rynku Wtórny”).

Jeżeli zdaniem Zarządzającego wystąpi Zakłócenie na Rynku Wtórny, Zarządzający sporządzi „Powiadomienie o odkupie tytułów uczestnictwa posiadanych przez inwestorów niebędących Upoważnionymi Uczestnikami” oraz ogłoszenie giełdowe zawierające warunki akceptacji, minimalną kwotę umorzenia oraz dane kontaktowe na potrzeby odkupu Tytułów Uczestnictwa.

Odkup Tytułów Uczestnictwa będzie podlegać postanowieniom Statutu, w tym między innymi postanowieniom dotyczącym tymczasowego zawieszenia wyceny Tytułów Uczestnictwa oraz procedur stosowanych w przypadku, gdy wnioski dotyczące umorzenia stanowią 10% lub więcej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym Dniu Operacji. Zgoda Zarządzającego na odkup jakichkolwiek Tytułów Uczestnictwa jest uzależniona od tego, czy Tytuły Uczestnictwa zostaną przekazane na rachunek agenta transferowego w odpowiednim Międzynarodowym Centralnym Depozycie Papierów Wartościowych (lub agenta transferowego w odpowiednim Centralnym Depozycie Papierów Wartościowych, w zależności od modelu rozliczeń dla odpowiednich Tytułów Uczestnictwa) oraz odpowiednich potwierdzeń przedstawionych przez Wspólnego Depozytariusza. Wniosek dotyczący umorzenia zostanie zaakceptowany wyłącznie po dostarczeniu Tytułów Uczestnictwa.

Tytuły Uczestnictwa odkupione od inwestora niebędącego Upoważnionym Uczestnikiem, zostaną odkupione za gotówkę, z wyjątkiem sytuacji, gdy wniosek dotyczący odkupu odnosi się do Tytułów Uczestnictwa stanowiących 5% lub więcej Wartości Aktywów Netto Funduszu. W takim przypadku Dyrektorzy mogą, według własnego uznania,

dokonać odkupu Tytułów Uczestnictwa w formie niepieniężnej. W takich okolicznościach, na żądanie inwestora, Dyrektorzy przeprowadzą sprzedaż Inwestycji w imieniu inwestora. (Inwestor może zostać obciążony kosztami sprzedaży). Warunkiem wypłaty jest uprzednie dopełnienie przez inwestora wszelkich wymaganych czynności identyfikacyjnych oraz pozytywny wynik kontroli w zakresie przeciwdziałania praniu brudnych pieniędzy. Umorzenia w formie niepieniężnej mogą być dostępne, na wniosek inwestora, wyłącznie według uznania Zarządzającego.

Zlecenia dotyczące umorzenia będą przetwarzane w Dniu Operacji, w którym Tytuły Uczestnictwa wpłyną na rachunek agenta transferowego do godziny granicznej, po pomniejszeniu o ewentualnie mające zastosowanie Należności i Cła oraz o pozostałe uzasadnione koszty administracyjne, pod warunkiem że otrzymano również wypełniony wniosek dotyczący odkupu.

Zarządzający może według własnego uznania stwierdzić, że Zakłócenie Rynku Wtórnego ma charakter długoterminowy i nie może zostać naprawione. W takim przypadku Zarządzający może podjąć działania w celu przymusowego umorzenia, a następnie rozwiązać Fundusz.

Każdy inwestor składający wniosek dotyczących odkupu posiadanych przez niego Tytułów Uczestnictwa w przypadku Zakłócenia na Rynku Wtórnym może być zobowiązany do płatności odpowiednich podatków, w tym podatków od zysków kapitałowych lub podatków od czynności prawnych. W związku z tym zaleca się, aby przed złożeniem takiego wniosku inwestor zasięgnął profesjonalnej porady podatkowej w związku z konsekwencjami odkupu na mocy przepisów prawa jurysdykcji, w której może podlegać obowiązkowi płatności podatków.

OGÓLNE INFORMACJE NA TEMAT TRANSAKЦИИ W SPÓŁCE

a) Pierwsza Oferta Tytułów Uczestnictwa – Struktura Rozliczeń i Rozrachunków

Aby umożliwić zawarcie transakcji po cenie oferty początkowej, Formularze Otwarcia Rachunku dla osób składających zapisy po raz pierwszy oraz wnioski o realizację transakcji muszą wpłynąć w okresie obowiązywania oferty początkowej. W tym samym terminie należy również dokonać uzgodnień dotyczących rozliczenia przelewu Inwestycji i płatności pieniężnych w terminach rozliczeń dostępnych w Systemie Elektronicznego Składania Zleceń (które mogą wynosić od jednego do czterech Dni Roboczych).

Tytuły Uczestnictwa Bieżących Klas Tytułów Uczestnictwa, które nie stanowią Uruchomionych Klas Tytułów Uczestnictwa na dzień publikacji niniejszego Prospektu (zob. strony 21–29), będą początkowo oferowane od godz. 09:00 (czasu irlandzkiego) w dniu 31 lipca 2025 r. do godz. 12.00 (czasu irlandzkiego) w dniu 30 stycznia 2026 r. (który to termin może zostać skrócony, przedłużony, zmieniony na termin wcześniejszy lub późniejszy przez Dyrektora) oraz po ustalonej cenie za Tytuł Uczestnictwa wynoszącej 5 jednostek odpowiedniej waluty (np. 5 USD) lub inną kwotę określoną przez Zarządzającego Inwestycjami w odpowiednim czasie i przekazana do wiadomości inwestorów przed rozpoczęciem inwestycji.

Tytuły Uczestnictwa Funduszy obejmujących Bieżące Klasy Tytułów Uczestnictwa są zwykle wymienione w oficjalnym wykazie UKLA. Udostępnione Klasy Tytułów Uczestnictwa mogą być wymienione w oficjalnym wykazie UKLA lub innej giełdy papierów wartościowych (szczegółowe informacje są dostępne pod adresem www.ishares.com).

Tytuły Uczestnictwa będą wyemitowane po cenie, która może zostać pokryta w formie środków pieniężnych lub, w razie możliwości, w formie niepieniężnej, wraz z wszelkimi obowiązującymi Cłami i Opłatami. Dokument zawierający informacje na temat Pliku Przedstawiającego Strukturę Portfela (w stosownych przypadkach) można uzyskać od Administratora.

b) Tytuł własności Tytułów Uczestnictwa

Podobnie jak pozostałe irlandzkie spółki akcyjne, Spółka jest zobowiązana do prowadzenia rejestru Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa. Tytuły Uczestnictwa będą przechowywane przez Przedstawiciela Wspólnego Depozytariusza (jako zarejestrowanego posiadacza) w formie imiennej. Posiadaczem Tytułów Uczestnictwa może być wyłącznie osoba figurująca w rejestrze Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa (tj. Przedstawiciel Wspólnego Depozytariusza). Ułamkowe Tytuły Uczestnictwa nie będą emitowane. Jakiegokolwiek tymczasowe dokumenty dotyczące tytułu własności lub certyfikaty Tytułów Uczestnictwa nie będą wydawane (z wyjątkiem przypadków opisanych poniżej). Administrator prześle potwierdzenie transakcji Upoważnionym Uczestnikom.

Tytuły Uczestnictwa w Funduszach mogą być emitowane w formie zdematerializowanej (tj. nieposiadające formy dokumentu) lub przekształcane w Tytuły Uczestnictwa w formie zdematerializowanej. W takich przypadkach odpowiednie Fundusze będą wnioskować o dopuszczenie do rozrachunku i rozliczenia za pośrednictwem odpowiedniego Uznanego Systemu Rozliczania Transakcji. Z uwagi na fakt, że Spółka jest spółką irlandzką, funkcjonowanie Uznanego Systemu Rozliczeniowego w odniesieniu do wszelkich zdematerializowanych Tytułów Uczestnictwa podlega przepisom ustawy o spółkach z 1990 r. (papiery wartościowe nieposiadające formy dokumentu) przepisy z 1996 r.

c) Globalne Rozliczenia i Rozrachunki

Dyrektorzy podjęli decyzję, że Tytuły Uczestnictwa w Funduszach nie będą obecnie emitowane w formie zdematerializowanej (tj. nieposiadające formy dokumentu) oraz że nie będą wydawane jakiegokolwiek tymczasowe dokumenty dotyczące tytułu własności lub certyfikatów Tytułów Uczestnictwa inne niż Zbiorowy Odcinek Udziałowy wymagany na potrzeby Międzynarodowych Centralnych Depozytów Papierów Wartościowych (będących Uznany Systemami Rozliczania Transakcji, za pomocą których rozliczane będą Tytuły Uczestnictwa Funduszy). Fundusze złożyły wnioski o dopuszczenie do rozrachunku i rozliczenia za pośrednictwem właściwego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych. Obecnie rolę Międzynarodowych Centralnych Depozytów Papierów Wartościowych dla Funduszy pełnią EuroClear i Clearstream, a odpowiedni Międzynarodowy Centralny Depozyt Papierów Wartościowych dla inwestora uzależniony jest od rynku, na którym Tytuły Uczestnictwa są przedmiotem obrotu. Wszystkie Tytuły Uczestnictwa w Funduszach są ostatecznie rozliczane w Międzynarodowym Centralnym Depozycie Papierów Wartościowych, przy czym udziały mogą być utrzymywane za pośrednictwem Centralnych Depozytów Papierów Wartościowych. Zbiorowy Odcinek Udziałowy w odniesieniu do każdego z Funduszy lub, w stosownych przypadkach, każdej z klas Tytułów Uczestnictwa, zostanie złożony u Wspólnego Depozytariusza (będącego podmiotem wyznaczonym przez Międzynarodowe Centralne Depozyty Papierów Wartościowych w celu utrzymywania Zbiorowego Odcinka Udziałowego) i zarejestrowany na Przedstawiciela Wspólnego Depozytariusza (będącego zarejestrowanym posiadaczem Tytułów Uczestnictwa Funduszy, wskazanym przez Wspólnego Depozytariusza) w imieniu EuroClear i Clearstream oraz zaakceptowany do celów rozliczeń za pośrednictwem EuroClear i Clearstream. Udziały w Tytułach Uczestnictwa reprezentowane przez Zbiorowe Odcinki Udziałowe będą zbywalne zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz wszelkimi zasadami i procedurami obowiązującymi w Międzynarodowych Centralnych Depozytach Papierów Wartościowych. Tytuł prawny do Tytułów Uczestnictwa posiada Przedstawiciel Wspólnego Depozytariusza.

Nabywca udziałów w Tytułach Uczestnictwa w Funduszach nie będzie zarejestrowanym Posiadaczem Tytułów Uczestnictwa w Spółce, lecz będzie posiadać pośredni udział właściciela rzeczywistego w takich Tytułach

Uczestnictwa. Prawa takich inwestorów, jeżeli są oni Uczestnikami, są regulowane zgodnie z umową zawartą z właściwym Międzynarodowym Centralnym Depozytem Papierów Wartościowych lub, jeżeli nie są oni Uczestnikami, zgodnie z porozumieniem z ich odpowiednim przedstawicielem, brokerem lub Centralnym Depozytem Papierów Wartościowych (zależnie od przypadku), który może być Uczestnikiem lub może posiadać zawarte porozumienie z Uczestnikiem. Wszelkie odniesienia do działań podejmowanych przez posiadaczy Zbiorowego Odcinka Udziałowego będą odnosić się do działań podejmowanych przez Przedstawiciela Wspólnego Depozytariusza jako zarejestrowanego Posiadacza Tytułów Uczestnictwa zgodnie z instrukcjami właściwego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych po otrzymaniu instrukcji od jego Uczestników. Wszelkie odniesienia w niniejszym dokumencie do dystrybucji, powiadomień, sprawozdań i oświadczeń takiego Posiadacza Tytułów Uczestnictwa są przekazywane Uczestnikom zgodnie z odpowiednimi procedurami Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych.

Międzynarodowe Centralne Depozyty Papierów Wartościowych

Wszystkie Tytuły Uczestnictwa emitowane przez Fundusze lub, w stosownych przypadkach, każda Klasa Tytułów Uczestnictwa reprezentowana jest przez Zbiorowy Odcinek Udziałowy, który przechowywany jest przez Wspólnego Depozytariusza i zarejestrowany na Przedstawiciela Wspólnego Depozytariusza na rzecz Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych. Takie Tytuły Uczestnictwa są zbywalne wyłącznie zgodnie z zasadami i procedurami obowiązującymi w danym czasie we właściwym Międzynarodowym Centralnym Depozycie Papierów Wartościowych.

W celu pozyskania dokumentów potwierdzających wartość posiadanych Tytułów Uczestnictwa każdy Uczestnik ma obowiązek zwracać się wyłącznie do Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych, z którym współpracuje. Wszelkie certyfikaty lub inne dokumenty wydane przez odpowiedni Międzynarodowy Centralny Depozyt Papierów Wartościowych dotyczące wartości Tytułów Uczestnictwa zapisanych na rachunku jakiegokolwiek osoby mają charakter ostateczny i wiążący jako dokładnie odzwierciedlające takie zapisy.

Każdy Uczestnik musi zwracać się wyłącznie do swojego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych w sprawie udziału tego Uczestnika w każdej płatności lub dystrybucji dokonywanej przez Spółkę na rzecz lub zgodnie z instrukcjami Przedstawiciela Wspólnego Depozytariusza oraz w odniesieniu do wszelkich innych praw wynikających ze Zbiorowego Odcinka Udziałowego. Zakres oraz sposób wykonywania przez Uczestników wszelkich praw wynikających ze Zbiorowego Odcinka Udziałowego zostaną określone zgodnie z odpowiednimi zasadami i procedurami obowiązującymi we właściwym Międzynarodowym Centralnym Depozycie Papierów Wartościowych. Uczestnicy nie mogą występować z roszczeniami bezpośrednio wobec Spółki, Agentów Płatności ani jakiegokolwiek innej osoby (innej niż Międzynarodowy Centralny Depozyt Papierów Wartościowych, z którym współpracują) w odniesieniu do płatności lub dystrybucji należnych na podstawie Zbiorowego Odcinka Udziałowego, dokonywanych przez Spółkę na rzecz lub na polecenie Przedstawiciela Wspólnego Depozytariusza, a Spółka zostaje niniejszym zwolniona z obowiązków w tym zakresie. Międzynarodowy Centralny Depozyt Papierów Wartościowych nie może wnosić roszczeń bezpośrednio wobec Spółki, Agenta Płatności ani jakiegokolwiek innej osoby (innej niż Wspólny Depozytariusz).

Spółka lub jej należycie upoważniony przedstawiciel może w dowolnym terminie żądać od inwestorów przedłożenia informacji dotyczących: a) charakteru, w jakim posiadają udziały w Tytułach Uczestnictwa Funduszy; b) tożsamości każdej innej osoby lub osób, które w danym czasie lub uprzednio wyrażały zainteresowanie takimi Tytułami Uczestnictwa; c) charakteru takiego zainteresowania oraz d) wszelkich innych kwestii, których ujawnienie jest wymagane w celu umożliwienia Spółce przestrzegania obowiązujących przepisów prawa lub dokumentów założycielskich Spółki.

Spółka lub jej należycie upoważniony przedstawiciel może w dowolnym terminie żądać od odpowiedniego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych przedłożenia Spółce określonych informacji dotyczących Uczestników posiadających Tytuły Uczestnictwa w każdym Funduszu, w tym między innymi: ISIN, nazwa Uczestnika Międzynarodowych Centralnych Depozytów Papierów Wartościowych, typ Uczestnika Międzynarodowych Centralnych Depozytów Papierów Wartościowych – np. fundusz/bank/osoba fizyczna, miejsce siedziby/zamieszkania Uczestników Międzynarodowych Centralnych Depozytów Papierów Wartościowych, liczba funduszy ETF i pakietów papierów wartościowych Uczestnika w ramach EuroClear i Clearstream, zależnie od przypadku, w tym informacja, które Fundusze i rodzaje Tytułów Uczestnictwa znajdują się w posiadaniu Uczestnika, liczba Tytułów Uczestnictwa posiadanych przez każdego Uczestnika oraz szczegółowe informacje na temat instrukcji dotyczących głosowania udzielanych przez każdego Uczestnika. Uczestnicy EuroClear i Clearstream, którzy są Posiadaczami Tytułów Uczestnictwa lub pośrednikami występującymi w imieniu takich Posiadaczy, wyrażają zgodę na ujawnianie takich informacji Spółce lub jej należycie upoważnionemu przedstawicielowi przez EuroClear i Clearstream, zgodnie z odpowiednimi zasadami i procedurami EuroClear i Clearstream. Podobnie, Spółka lub jej należycie upoważniony przedstawiciel może w dowolnym terminie zażądać od jakiegokolwiek Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych przedłożenia Spółce szczegółowych informacji dotyczących Tytułów Uczestnictwa w każdym Funduszu lub udziałów w Tytułach uczestnictwa w każdym Funduszu, które znajdują się w każdym Centralnym Depozycie Papierów Wartościowych, a także informacji dotyczących posiadaczy takich Tytułów Uczestnictwa lub udziałów w Tytułach uczestnictwa, w tym między innymi typów posiadaczy, miejsca siedziby/zamieszkania, liczby i rodzajów posiadanych pakietów oraz informacji dotyczących instrukcji w zakresie głosowania udzielonych przez każdego posiadacza. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa i udziałów w Tytułach uczestnictwa w Centralnym Depozycie Papierów Wartościowych lub pośrednicy występujący w imieniu takich posiadaczy wyrażają zgodę na ujawnianie takich informacji Spółce lub jej należycie upoważnionemu przedstawicielowi przez Centralny Depozyt Papierów Wartościowych (w tym EuroClear UK & Ireland (system

CREST), SIX SIS Ltd i Monte Titoli), zgodnie z zasadami i procedurami odpowiedniego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych.

Inwestorzy mogą być zobowiązani do niezwłocznego dostarczenia wszelkich informacji wymaganych i żądanych przez Spółkę lub jej należycie upoważnionego przedstawiciela oraz do wyrażenia zgody na podawanie Spółce lub jej należycie upoważnionemu przedstawicielowi, na żądanie, przez odpowiedni Międzynarodowy Centralny Depozyt Papierów Wartościowych tożsamości takiego Uczestnika lub inwestora.

Spółka będzie przekazywać powiadomienia o walnych zgromadzeniach i powiazaną dokumentację zarejestrowanemu posiadaczowi Zbiorowego Odcinka Udziałowego, Przedstawicielowi Wspólnego Depozytariusza. Każdy Uczestnik ma obowiązek kontaktować się wyłącznie w odpowiednim Międzynarodowym Centralnym Depozytem Papierów Wartościowych zgodnie z obowiązującymi w danym czasie zasadami i procedurami właściwego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych regulującymi przekazywanie takich zawiadomień i wykonywanie praw głosu. W przypadku inwestorów niebędących Uczestnikami dostarczanie zawiadomień i wykonywanie praw głosu podlega porozumieniom z Uczestnikiem Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych (przykładowo, przedstawicielem, brokerem lub Centralnym Depozytem Papierów Wartościowych, zależnie od przypadku).

Wykonywanie praw głosu za pośrednictwem Międzynarodowych Centralnych Depozytów Papierów Wartościowych

Przedstawiciel Wspólnego Depozytariusza jest zobowiązany na mocy umowy do niezwłocznego powiadamiania Wspólnego Depozytariusza o wszelkich posiedzeniach zgromadzenia Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa Spółki oraz przekazywania powiazanej dokumentacji sporządzonej przez Spółkę, który z kolei ma umowny obowiązek przekazywania wszelkich takich zawiadomień i dokumentacji odpowiedniemu Międzynarodowemu Centralnemu Depozytowi Papierów Wartościowych. Każdy Międzynarodowy Centralny Depozyt Papierów Wartościowych przekaże Uczestnikom zawiadomienia otrzymane od Wspólnego Depozytariusza zgodnie z zasadami i procedurami obowiązującymi w takim Międzynarodowym Centralnym Depozycie Papierów Wartościowych. Dyrektorzy przyjmują, że zgodnie z odpowiednimi zasadami i procedurami każdy Międzynarodowy Centralny Depozyt Papierów Wartościowych jest zobowiązany na mocy umowy do gromadzenia i przekazywania wszystkich głosów otrzymanych od swoich Uczestników do Wspólnego Depozytariusza, a Wspólny Depozytariusz jest zobowiązany na mocy umowy do gromadzenia i przekazywania wszystkich głosów otrzymanych od każdego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych Przedstawicielowi Wspólnego Depozytariusza, który jest zobowiązany do głosowania zgodnie z instrukcjami Wspólnego Depozytariusza dotyczącymi głosowania. Inwestorzy, którzy nie są Uczestnikami odpowiedniego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych, powinni polegać na swoim brokerze, przedstawicielu, banku występującym w charakterze powiernika lub innym pośredniku będącym Uczestnikiem lub który zawarł porozumienie z Uczestnikiem odpowiedniego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych w celu otrzymywania wszelkich powiadomień o zgromadzeniach posiadaczy Tytułów Uczestnictwa Spółki i przekazywania instrukcji dotyczących głosowania właściwemu Międzynarodowemu Centralnemu Depozytowi Papierów Wartościowych.

d) Identyfikacja w zakresie przeciwdziałania praniu brudnych pieniędzy

Administrator i/lub Spółka zastrzega sobie prawo do żądania od Upoważnionego Uczestnika i Przedstawiciela Wspólnego Depozytariusza dodatkowych informacji w celu weryfikacji ich tożsamości. Każda taka strona ma obowiązek powiadamiania Administratora o wszelkich zmianach swoich danych i przekazywania Spółce wszelkich dodatkowych dokumentów związanych z taką zmianą, jakich Administrator może zażądać. Zmiany danych rejestracyjnych i instrukcji płatniczych strony będą wprowadzane dopiero po otrzymaniu przez Administratora oryginałów dokumentacji. Brak dostarczenia wymaganych informacji lub zawiadomienia Administratora lub Spółki o jakichkolwiek zmianach danych może spowodować, że wniosek takiej strony dotyczący zapisu lub umorzenia Tytułów Uczestnictwa nie zostanie zaakceptowany lub przetworzony do czasu uzyskania zadowalającego wyniku weryfikacji tożsamości.

Środki mające na celu zapobieganie praniu brudnych pieniędzy mogą wymagać od składającego wniosek poddania się weryfikacji tożsamości przez Spółkę. Obowiązek ten powstaje, chyba że (i) wniosek jest składany za pośrednictwem uznanego pośrednika finansowego lub (ii) płatność dokonywana jest za pośrednictwem instytucji bankowej, która w każdym przypadku znajduje się w kraju, w którym przepisy dotyczące prania brudnych pieniędzy są równoważne przepisom obowiązującym w Irlandii.

Spółka określi, jaki dowód tożsamości jest wymagany, w tym między innymi paszport lub dowód osobisty należycie poświadczony przez organ publiczny, taki jak notariusz, policja lub ambasador w kraju zamieszkania, wraz z potwierdzeniem adresu składającego wniosek, na przykład rachunkiem za media lub wyciągiem z rachunku bankowego. W przypadku wniosków składanych przez osoby prawne wymagane może być przedstawienie uwierzytelnionego odpisu z rejestru handlowego (i rejestracji każdej zmiany nazwy), statutu, aktu założycielskiego i umowy spółki (lub równoważnego dokumentu) oraz nazw i adresów wszystkich członków zarządu i beneficjentów rzeczywistych.

Ponadto Upoważniony Uczestnik zabezpiecza i zwalnia z odpowiedzialności Spółkę, Zarządzającego Inwestycjami, Operatora Systemu Elektronicznego Składania Zleceń i Administratora z tytułu wszelkich strat wynikających z braku realizacji zapisu, jeżeli składający wniosek nie dostarczy informacji, jakich żądała Spółka.

e) Konwersja

Konwersja Tytułów Uczestnictwa jednego Funduszu na Tytuły Uczestnictwa w innym Funduszu nie jest dostępna dla inwestorów zawierających transakcje na Rynku Wtórnym.

Upoważnieni Uczestnicy, którzy chcieliby dokonać konwersji z jednego Funduszu na inny Fundusz na Rynku Pierwotnym, co do zasady powinny umorzyć lub sprzedać posiadane Tytuły Uczestnictwa w Funduszu oraz dokonać zapisu lub nabyć Tytuły Uczestnictwa w innym Funduszu.

Jeżeli jest to dozwolone na mocy Statutu oraz pod warunkiem uzyskania uprzedniej zgody Zarządzającego, posiadacz Tytułów Uczestnictwa Klasy Tytułów Uczestnictwa w Funduszu może dokonać konwersji wszystkich lub niektórych posiadanych Tytułów Uczestnictwa Klasy Tytułów Uczestnictwa w Funduszu („Pierwotne Tytuły Uczestnictwa”) na Tytuły Uczestnictwa innej Klasy Tytułów Uczestnictwa w tym samym Funduszu („Nowe Tytuły Uczestnictwa”). Upoważnieni Uczestnicy mogą składać takie wnioski o konwersję za pośrednictwem Systemu Elektronicznego Składania Zamówień, zgodnie z postanowieniami części „Procedura zawierania transakcji na Rynku Pierwotnym” powyżej. Inwestorzy, którzy nie są Upoważnionymi Uczestnikami, mogą składać wnioski o konwersję wyłącznie za pośrednictwem Upoważnionych Uczestników.

Liczba nowych Tytułów Uczestnictwa zostanie ustalona poprzez odniesienie do odpowiednich cen Nowych Tytułów Uczestnictwa i Pierwotnych Tytułów Uczestnictwa w Momentach Wyceny mających zastosowanie w momencie odkupu Oryginalnych Tytułów Uczestnictwa i emisji Nowych Tytułów Uczestnictwa po odliczeniu kosztów konwersji.

W okresie zawieszenia praw Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa do zawierania transakcji dotyczących Tytułów Uczestnictwa odpowiedniego Funduszu konwersje nie będą dokonywane. Upoważnieni Uczestnicy mogą składać takie wnioski o konwersję za pośrednictwem Systemu Elektronicznego Wprowadzania Zamówień przed godziną graniczną ustaloną dla Oryginalnych Tytułów Uczestnictwa i Nowych Tytułów Uczestnictwa (zob. informacje dotyczące godzin granicznych składania wniosków w harmonogramie obrotu powyżej). Wnioski otrzymane po upływie odpowiedniego terminu będą zazwyczaj rozpatrywane w następnym Dniu Operacji, przy czym zależnie od uznania Zarządzającego, w wyjątkowych okolicznościach, mogą zostać przyjęte w celu realizacji transakcji w danym Dniu Operacji, pod warunkiem otrzymania ich przed Momentem Wyceny.

Liczba Nowych Tytułów Uczestnictwa, które zostaną wyemitowane, będzie obliczana zgodnie z następującym wzorem:

$$A + B = \frac{C \times (D - E)}{F}$$

Gdzie:

- | | |
|------------|---|
| A = | liczba Nowych Tytułów Uczestnictwa, które mają zostać przydzielone |
| B = | wyrównująca kwota środków pieniężnych |
| C = | liczba Pierwotnych Tytułów Uczestnictwa podlegających konwersji |
| D = | cena umorzenia jednego Pierwotnego Tytułu Uczestnictwa w danym Dniu Operacji |
| E = | koszty transakcji poniesione w wyniku konwersji obliczone przez Zarządzającego, według jego bezwzględnego uznania |
| F = | cena zapisu na Nowe Tytuły Uczestnictwa w danym Dniu Operacji |

Na skutek konwersji Upoważniony Uczestnik praktycznie w każdym przypadku będzie uprawniony do ułamkowej części Nowego Tytułu Uczestnictwa. Z uwagi na fakt, że Tytuły Uczestnictwa nie mogą być emitowane w wartościach ułamkowych, Spółka wypłaci Upoważnionemu Uczestnikowi lub otrzyma od Upoważnionego Uczestnika (zależnie od przypadku) wartość ułamkowej części Nowego Tytułu Uczestnictwa.

f) Transfer Tytułów Uczestnictwa

Wszystkie transfery Tytułów Uczestnictwa dokonywane są w drodze przeniesienia na piśmie w dowolnej zwykłej lub powszechnie stosowanej formie, a w każdym przypadku takiego transferu należy podać pełną nazwę i adres strony zbywającej (tj. sprzedającej Tytuły Uczestnictwa) i strony przejmującej (tj. nabywającej Tytuły Uczestnictwa). Dokument transferu Tytułów Uczestnictwa podpisany jest przez stronę zbywającą lub w jej imieniu. Zbywającego uznaje się za posiadacza Tytułów Uczestnictwa do czasu wprowadzenia nazwy strony przejmującej do rejestru Tytułów Uczestnictwa.

W zakresie, w jakim Tytuły Uczestnictwa zostały wyemitowane w formie zdematerializowanej, istnieje możliwość dokonywania transferów takich Tytułów Uczestnictwa zgodnie z zasadami odpowiedniego Uznanego Systemu Rozliczania Transakcji. Osoby zawierające transakcje w ramach Uznanych Systemów Rozliczania Transakcji mogą być zobowiązane do przedstawienia oświadczenia, że każdy nabywający jest Uprawnionym Posiadaczem. Dyrektorzy mogą odmówić zarejestrowania jakiegokolwiek transferu Tytułów Uczestnictwa na rzecz jakiegokolwiek osoby lub podmiotu, który nie jest Kwalifikowanym Posiadaczem.

Jeżeli w wyniku transferu wartość Tytułów Uczestnictwa posiadanych przez zbywającego lub nabywającego będzie niższa niż odpowiednia wartość minimalna, jeżeli taka wartość minimalna została ustanowiona, lub jeżeli transfer w inny sposób naruszałby ograniczenia dotyczące posiadania Tytułów Uczestnictwa opisane powyżej lub jeżeli transfer mógłby spowodować powstanie po stronie Spółki jakiegokolwiek zobowiązania podatkowego lub strat

finansowych, których w przeciwnym razie Spółka by nie poniosła lub też powstaniem obowiązku Spółki w zakresie rejestracji na mocy Ustawy z 1940 r. (lub podobnej ustawy zastępującej tę ustawę) lub w zakresie rejestracji jakiegokolwiek klasy Tytułów Uczestnictwa na mocy Ustawy z 1933 r. (lub podobnej ustawy zastępującej tę ustawę), Dyrektorzy mają prawo odmówić zarejestrowania transferu na rzecz takiej osoby. Rejestracja transferów może zostać zawieszona w terminach i na okresy określone w danym czasie przez Dyrektorów, pod warunkiem jednakże, że rejestracja nie może zostać zawieszona na okres dłuższy niż trzydzieści dni w każdym roku. Dyrektorzy mogą odmówić rejestracji jakiegokolwiek transferu Tytułów Uczestnictwa, chyba że dokument transferu zostanie złożony w siedzibie Spółki lub w innym miejscu wymaganym przez Dyrektorów w uzasadniony sposób, wraz z innymi dokumentami potwierdzającymi, jakich Dyrektorzy mogą w uzasadniony sposób wymagać w celu wykazania prawa zbywającego do dokonania transferu. Nabywający będzie zobowiązany do wypełnienia Formularza Otwarcia Rachunku, który zawiera oświadczenie, że proponowany nabywający nie jest Podmiotem Amerykańskim oraz że nie nabywa Tytułów Uczestnictwa w imieniu Podmiotu Amerykańskiego.

g) Potwierdzenia

Pisemne potwierdzenie transakcji zostanie przesłane Upoważnionemu Uczestnikowi w dniu następującym po Dniu Operacji. Zasadniczo Tytuły Uczestnictwa nie zostaną wydane do czasu, aż Spółka uzyska wszystkie informacje i dokumentację wymagane w celu zidentyfikowania składającego wniosek i otrzyma odpowiednie Inwestycje oraz Składnik Pieniężny dla zapisów niepieniężnych lub środki pieniężne dla zapisów w formie pieniężnej (w tym zapisów w formie pieniężnej realizowanych za pośrednictwem wskazanego brokera).

h) Przymusowe Umorzenie Tytułów Uczestnictwa

Inwestorzy zobowiązani są do niezwłocznego powiadomienia Spółki w przypadku utraty statusu Uprawnionych Posiadaczy. Inwestorzy, którzy utracą status Uprawnionych Posiadaczy, będą zobowiązani do zbycia posiadanych Tytułów Uczestnictwa w następnym Dniu Operacji, z wyłączeniem przypadków posiadania takich Tytułów Uczestnictwa na mocy zwolnienia uprawniającego ich do dalszego posiadania Tytułów Uczestnictwa. Spółka zastrzega sobie prawo do umorzenia lub żądania transferu jakiegokolwiek Tytułów Uczestnictwa, które są lub stają się własnością, bezpośrednio lub pośrednio, Niekwalifikującego się Posiadacza. Jeżeli jakiegokolwiek inwestor lub właściciel rzeczywisty jakiegokolwiek Tytułów Uczestnictwa nie ujawni wymaganych przez Spółkę informacji dotyczących takiego inwestora lub właściciela rzeczywistego oraz jeżeli w związku z takim brakiem ujawnienia lub nieodpowiednim ujawnieniem Dyrektorzy stwierdzą wystąpienie ryzyka związanego z faktem, że dana osoba jest Niekwalifikującym się Posiadaczem, Spółka ma prawo umorzenia lub żądania transferu (zgodnie z postanowieniami Statutu) Tytułów Uczestnictwa posiadanych przez taką osobę lub w jej imieniu.

W przypadku powzięcia przez Spółkę wiadomości, że jakiegokolwiek Tytuły Uczestnictwa są lub mogą znajdować się w posiadaniu Niekwalifikującego się Posiadacza, Spółka może dokonać umorzenia takich Tytułów Uczestnictwa w drodze pisemnego zawiadomienia danego inwestora. Inwestycje, które miały stać się przedmiotem transferu na rzecz takiego inwestora, zostaną zlikwidowane, a inwestor otrzyma wpływy z inwestycji pomniejszone o wszelkie poniesione koszty. Ponadto Spółka może nałożyć karę w celu rekompensaty lub uzyskania odszkodowania na rzecz Spółki, Zarządzającego i Zarządzającego Inwestycjami z tytułu wszelkich strat poniesionych przez Spółkę (lub jakie Spółka może ponieść) w związku z posiadaniem Tytułów Uczestnictwa przez lub w imieniu takiego Niekwalifikującego się Posiadacza. Spółka ma również prawo zażądać od każdej osoby naruszającej postanowienia Prospektu odszkodowania za szkody poniesione przez Spółkę, Zarządzającego i Zarządzającego Inwestycjami w związku z takimi naruszeniami. Kwota ta może zostać odliczona od wpływów z tytułu umorzenia.

W przypadku gdy Fundusz nie jest w stanie odwzorować odpowiedniego Indeksu Odniesienia i nie jest w stanie zastąpić Indeksu Odniesienia innym wskaźnikiem, Dyrektorzy mogą podjąć decyzję o przymusowym umorzeniu udziałów, a następnie rozwiązać Fundusz.

W okolicznościach, w których zawarcie, kontynuowanie lub utrzymywanie BIZ dotyczących Indeksu Odniesienia dla danego Funduszu lub inwestowanie w akcje wchodzące w skład danego Indeksu Odniesienia jest lub stanie się niemożliwe lub niewykonalne, na przykład z punktu widzenia kosztów, ryzyka lub kwestii operacyjnych, Dyrektorzy mogą podjąć decyzję o przymusowym umorzeniu udziałów inwestorów, a następnie rozwiązać Fundusz.

W przypadku gdy Dyrektorzy uznają, że przymusowe umorzenie leży w interesie Spółki, Funduszu lub inwestorów Funduszu, Dyrektorzy mogą podjąć decyzję o przymusowym umorzeniu udziałów inwestorów, a następnie rozwiązać Fundusz.

Spółka ma prawo do umorzenia, bez ponoszenia jakiegokolwiek kar, Tytułów Uczestnictwa określonej Klasy Tytułów Uczestnictwa:

- (i) w przypadku gdy posiadacze Tytułów Uczestnictwa zatwierdzą umorzenie Tytułów Uczestnictwa odpowiedniej klasy w drodze uchwały w formie pisemnej lub gdy umorzenie Tytułów Uczestnictwa odpowiedniej klasy zostanie zatwierdzone na mocy pisemnej uchwały walnego zgromadzenia, która uzyska co najmniej 75% oddanych głosów, z zastrzeżeniem, że o zwołaniu walnego zgromadzenia powiadomiono z wyprzedzeniem nie dłuższym niż dwanaście tygodni i nie krótszym niż cztery tygodnie;
- (ii) zależnie od uznania Dyrektorów, po upływie jednego roku od daty pierwszej emisji Tytułów Uczestnictwa odpowiedniej Klasy Tytułów Uczestnictwa, jeżeli Wartość Aktywów Netto odpowiedniej Klasy Tytułów Uczestnictwa spadnie poniżej 100 000 000 GBP lub w przypadku Klasy Tytułów Uczestnictwa z zabezpieczeniem walutowym spadnie poniżej 2 000 000 GBP;
- (iii) zależnie od uznania Dyrektorów, jeżeli Klasa Tytułów Uczestnictwa przestaje być notowana na uznanej

giełdzie papierów wartościowych;

- (iv) zależnie od uznania Dyrektorów, pod warunkiem powiadomienia Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa w terminie nie krótszym niż cztery tygodnie i nie dłuższym niż sześć tygodni, że wszystkie Tytuły Uczestnictwa danej klasy zostaną umorzone przez Spółkę).

Jeżeli w terminie 90 dni od daty powiadomienia Depozytariusza o wypowiedzeniu Umowy z Depozytariuszem inny depozytariusz akceptowany przez Spółkę i Bank Centralny nie zostanie wyznaczony w celu działania w charakterze depozytariusza, Spółka zawiadamia wszystkich posiadaczy o zamiarze umorzenia wszystkich Tytułów Uczestnictwa wyemitowanych na dzień wskazany w takim zawiadomieniu, przy czym data takiego umorzenia nie może przypadać wcześniej niż jeden miesiąc ani później niż trzy miesiące od daty doręczenia takiego zawiadomienia.

i) Tymczasowe zawieszenie wyceny tytułów uczestnictwa oraz ich sprzedaży, umorzeń i konwersji

Spółka może tymczasowo zawiesić ustalanie Wartości Aktywów Netto oraz emisję, zmianę i/lub umorzenie Tytułów Uczestnictwa w Spółce lub jakimkolwiek Funduszu:

- (i) w każdym okresie (innym niż zwykły dzień wolny od pracy lub zwyczajowe dni wolne od pracy w weekendy), w którym jakikolwiek z głównych rynków, na których okresowo znacząca część Inwestycji danego Funduszu jest wyceniana, notowana na giełdzie, podlega obrotowi lub transakcjom, jest zamknięty (inaczej niż w przypadku zwyczajowych weekendów lub świąt zwykłych) lub w którym transakcje zawierane na takim rynku są ograniczone lub zawieszone, lub obrót na jakiegokolwiek giełdzie lub rynku kontraktów terminowych jest ograniczony lub zawieszony;
- (ii) w każdym okresie, w którym istnieją okoliczności, w wyniku których zbycie lub wycena Inwestycji Spółki lub danego Funduszu nie jest, w opinii Dyrektorów, praktycznie możliwe bez poważnego uszczerbku dla interesów właścicieli Tytułów Uczestnictwa w ogóle lub właścicieli Tytułów Uczestnictwa w danym Funduszu lub jeżeli, w opinii Dyrektorów, Wartość Aktywów Netto nie może być obliczana w sposób uczciwy lub takie zbycie byłoby w istotny sposób szkodliwe dla właścicieli Tytułów Uczestnictwa w ogóle lub właścicieli udziałów w danym Funduszu;
- (iii) w każdym okresie, w którym występuje podział środków komunikacji zwykle stosowanych przy ustalaniu ceny Inwestycji Spółki lub Funduszu, lub gdy z jakiegokolwiek innego powodu wartość Inwestycji lub innych aktywów danego Funduszu nie może być odpowiednio, szybko lub dokładnie ustalona;
- (iv) w każdym okresie, w którym Spółka nie dysponuje możliwością transferu środków pieniężnych za granicę wymaganych do dokonania płatności z tytułu umorzenia lub gdy takie płatności, nabycie lub realizacja Inwestycji nie mogą, w opinii Dyrektorów, być dokonywane po normalnych cenach, po normalnych kursach wymiany walut lub w czasie których występują trudności lub przewiduje się, że w przypadku transferu środków pieniężnych lub aktywów wymaganych do subskrypcji, umorzeń lub obrotu będą występować trudności;
- (v) w każdym okresie, w którym wpływy ze sprzedaży lub umorzenia Tytułów Uczestnictwa nie mogą być przekazywane na rachunek Spółki lub Funduszu ani z rachunku Spółki lub Funduszu;
- (vi) po opublikowaniu zawiadomienia o zwołaniu walnego zgromadzenia Spółki w celu rozstrzygnięcia kwestii likwidacji Spółki lub zakończenia działalności Funduszu lub Klasy Tytułów Uczestnictwa;
- (vii) w każdym okresie, w którym niemożliwe lub niepraktyczne jest lub staje się niemożliwe, na przykład z perspektywy kosztów, ryzyka lub działalności, aby wejść, kontynuować lub utrzymać instrumenty pochodne odnoszące się do Wskaźnika Referencyjnego dla danego Funduszu lub inwestować w akcje objęte określonym Wskaźnikiem Referencyjnym;
- (viii) w każdym okresie, w którym kontrahent, z którym Spółka zawarła transakcję swapową, nie jest w stanie dokonać płatności należnej lub wymagalnej z tytułu transakcji swapowej, w tym w przypadku gdy nie jest w stanie dokonać transferu przychodów z bazowego zabezpieczenia za granicę lub wymiany po rozsądnym kursie;
- (ix) w każdym okresie, w którym zgodnie z własnym uznaniem Dyrektorzy uznają, że zawieszenie leży w interesie Spółki, Funduszu lub Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa w Funduszu; lub
- (x) w każdym okresie, w którym zgodnie z własnym uznaniem Dyrektorzy uznają zawieszenie za wymagane do celów fuzji, połączenia lub restrukturyzacji Funduszu lub Spółki.

Wszelkie takie zawieszenie zostanie opublikowane przez Spółkę w sposób, jaki uzna za właściwy dla osób, których może to dotyczyć, i niezwłocznie przekaże powiadomienie (i w każdym przypadku w ciągu Dnia Roboczego, w którym nastąpiło zawieszenie) do Banku Centralnego oraz do właściwych organów w państwach członkowskich, w których Tytuły Uczestnictwa są wprowadzane do obrotu. Jeżeli jest to możliwe, Spółka podejmie wszelkie uzasadnione kroki w celu jak najszybszego zakończenia zawieszenia.

W okresie zawieszenia ustalania Wartości Aktywów Netto danego Funduszu Tytuły Uczestnictwa w Funduszu nie będą emitowane.

j) Rozwiązanie Funduszu

Działalność każdego Funduszu może zostać zakończona przez Dyrektorów, według ich własnego uznania, za pisemnym wypowiedzeniem przekazanym Depozytariuszowi w każdym z następujących przypadków:

- (i) jeżeli w dowolnym momencie Wartość Aktywów Netto danego Funduszu spadnie poniżej 100 000 000 GBP;
- (ii) jeżeli jakikolwiek Fundusz przestaje być autoryzowany lub w inny sposób urzędowo zatwierdzony; lub
- (iii) jeżeli zostanie przyjęte jakiekolwiek prawo, które sprawia, że Fundusz jest nielegalny, lub w opinii

- (iv) Dyrektorów jest niepraktyczne lub niewskazane, aby kontynuować działalność danego Funduszu; lub
- (v) w przypadku zmiany istotnych aspektów działalności, sytuacji gospodarczej lub politycznej dotyczącej Funduszu, która w opinii Dyrektorów miałaby istotny negatywny wpływ na inwestycje Funduszu; lub
- (vi) jeżeli Dyrektorzy podejmą decyzję, że kontynuowanie działalności Funduszu ze względu na panujące warunki rynkowe (w tym Zakłócenie na Rynku Wtórny) oraz najlepszy interes Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa jest niepraktyczne lub niewskazane; lub
- (vii) jeżeli Dyrektorzy zdecydują, że wprowadzenie lub utrzymanie instrumentów pochodnych w odniesieniu do Wskaźnika Referencyjnego dla danego Funduszu lub inwestowanie w papiery wartościowe wchodzące w skład danego Wskaźnika Referencyjnego jest lub staje się niemożliwe lub niepraktyczne, na przykład z perspektywy kosztów, ryzyka lub przyczyn operacyjnych; lub
- (viii) jeżeli Dyrektorzy zdecydują, że Fundusz nie ma możliwości śledzenia lub odtworzenia określonego Wskaźnika Referencyjnego i/lub zastąpienia Wskaźnika Referencyjnego innym wskaźnikiem, na przykład z perspektywy kosztów, ryzyka lub przyczyn operacyjnych.

Dyrektorzy zawiadamiają Przedstawiciela Wspólnego Depozytariusza o zakończeniu działalności Funduszu lub Klasy Tytułów Uczestnictwa i w zawiadomieniu ustalają datę, z którą zakończenie działalności staje się skuteczne, która to data przypada na taki okres po doręczeniu zawiadomienia, jaki zostanie określony przez Dyrektorów według ich wyłączonego i bezwzględnego uznania.

Ze skutkiem obowiązującym od dnia, w którym Fundusz ma zakończyć działanie, lub w przypadku (i) poniżej innej daty ustalonej przed Dyrektorów:

- (i) Spółka nie może emitować ani sprzedawać Tytułów Uczestnictwa danego Funduszu;
- (ii) Zarządzający Inwestycjami lub zarządzający inwestycjami niższego poziomu realizują, na polecenie Dyrektorów, wszystkie aktywa wchodzące w skład danego Funduszu (których realizacja jest przeprowadzana i zakończona w sposób i w terminie po zakończeniu działalności danego Funduszu, zgodnie z wytycznymi Dyrektorów);
- (iii) Depozytariusz, na polecenie Dyrektorów, dystrybuje pomiędzy Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa proporcjonalnie do ich udziałów w danym Funduszu wszystkie wpływy pieniężne netto uzyskane z realizacji danego Funduszu i dostępne do celów takiej dystrybucji, z zastrzeżeniem, że Depozytariusz będzie uprawniony do zatrzymania z wszelkich środków pieniężnych znajdujących się w jego rękach jako część danego Funduszu pełnej rezerwy na pokrycie wszelkich kosztów, opłat, wydatków, roszczeń i żądań poniesionych, zgłoszonych lub przewidywanych przez Depozytariusza lub Dyrektorów w związku z zakończeniem działalności danego Funduszu lub z niej wynikających, a z tak zatrzymanych środków pieniężnych zostanie zwolniony z odpowiedzialności i zabezpieczony przed wszelkimi takimi kosztami, opłatami, wydatkami, roszczeniami i żądaniami; oraz
- (iv) Każda taka dystrybucja, o której mowa w punkcie (iii) powyżej, zostanie dokonana w sposób określony przez Dyrektorów, według ich wyłączonego i bezwzględnego uznania, po dostarczeniu Depozytariuszowi formularza wezwania do zapłaty wymaganego przez Depozytariusza według jego bezwzględnego uznania. Wszelkie wypłaty nieodebranych wpływów lub innych środków pieniężnych będą dokonywane zgodnie z wymogami Banku Centralnego.

Dyrektorzy mają prawo zaproponować i przeprowadzić przekształcenie i/lub połączenie Spółki lub dowolnego Funduszu lub Funduszy na zasadach i warunkach zatwierdzonych przez Dyrektorów, z zastrzeżeniem następujących warunków:

- (i) uzyskanie uprzedniej zgody Banku Centralnego; oraz
- (ii) otrzymania przez Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa danego Funduszu lub Funduszy szczegółowych informacji na temat planu przekształcenia i/lub połączenia w formie zatwierdzonej przez Dyrektorów oraz podjęcia specjalnej uchwały posiadaczy Tytułów Uczestnictwa danego Funduszu lub Funduszy zatwierdzającej ten plan.

Stosowny plan przekształcenia i/lub połączenia wchodzi w życie po spełnieniu warunków lub w późniejszym terminie określonym w planie lub ustalonym przez Dyrektorów, przy czym warunki takiego planu są wiążące dla wszystkich Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa, a Dyrektorzy są uprawnieni do podejmowania wszelkich działań niezbędnych do jego realizacji.

k) Ustalenia związane z finansowaniem załączkowym

Zarządzający Inwestycjami może objąć programem finansowania załączkowego Fundusz, który znajduje się poniżej skali. W ramach takiego programu Zarządzający Inwestycjami i Podmioty Powiązane mogą uiszczać opłatę załączkową na rzecz inwestorów i uczestników rynku, którzy zobowiążą się do zainwestowania minimalnej kwoty kapitału inwestycyjnego i utrzymania tej inwestycji przez uzgodniony okres, w celu rozwoju lub zwiększenia skali Funduszu. Wszelkie opłaty załączkowe uiszczane przez Zarządzającego Inwestycjami i Podmioty Powiązane będą ponoszone odpowiednio przez Zarządzającego Inwestycjami i Podmioty Powiązane i nie będą stanowić kosztu dla danego Funduszu ani Spółki. Zarządzający Inwestycjami uważa, że wprowadzenie takiego programu rozwoju małych Funduszy przyniesie korzyści innym inwestorom inwestującym w takie Fundusze.

Spółki wchodzące w skład BlackRock Group i/lub inne zarządzane przez nie programy zbiorowego inwestowania lub wydzielone pozycje mogą również świadczyć usługi w ramach programu załączkowego na rzecz Funduszy.

Obsługa rachunku do pobierania opłat z tytułu zapisów i umorzeń

Wszystkie zapisy i umorzenia oraz wypłaty należne z Funduszy są wpłacane na Parasolowy Rachunek Pieniężny. Środki pieniężne na Parasolowym Rachunku Pieniężnym, w tym środki na wczesne zapisy otrzymane w związku z Funduszem, nie kwalifikują się do ochrony zapewnianej przez przepisy ustawy o Banku Centralnym (nadzór i egzekwowanie przepisów) z 2013 r. (art. 48 ust. 1) ani przepisy dotyczące funduszy inwestorskich z 2015 r. dla dostawców usług funduszy.

Do czasu emisji Tytułów Uczestnictwa i/lub płatności wpływów z subskrypcji na rachunek w imieniu danego Funduszu oraz do czasu płatności wpływów z umorzenia lub wypłat, właściwy Upoważniony Uczestnik będzie niezabezpieczonym wierzycielem danego Funduszu w odniesieniu do kwot wypłacanych przez niego lub jemu należnych.

Wszystkie subskrypcje (w tym subskrypcje otrzymane przed emisją Tytułów Uczestnictwa), które można przypisać i wszystkie umorzenia, dywidendy lub wypłaty środków pieniężnych należne z Funduszu, będą przekazywane i zarządzane za pośrednictwem Parasolowego Rachunku Pieniężnego. Kwoty subskrypcji wpłacone na Parasolowy Rachunek Pieniężny zostaną wpłacone na rachunek prowadzony w imieniu danego Funduszu w dniu rozliczenia wskazanego w umowie. W przypadku wpływu na Parasolowy Rachunek Pieniężny środków pieniężnych bez odpowiedniej dokumentacji umożliwiającej identyfikację Upoważnionego Uczestnika lub odpowiedniego Funduszu, środki takie są zwracane odpowiedniemu Upoważnionemu Uczestnikowi w ciągu pięciu (5) Dni Roboczych oraz w sposób określony w procedurze operacyjnej dotyczącej Parasolowego Rachunku Pieniężnego.

Umorzenia i wypłaty, w tym zablokowane umorzenia lub wypłaty, będą przechowywane na Parasolowym Rachunku Pieniężnym do terminu płatności (lub do późniejszego terminu, w którym dozwolone jest wpłacenie zablokowanych płatności), następnie zostaną wypłacone odpowiednim lub umarżającym Upoważnionym Uczestnikom.

Ryzyko z tytułu niedostarczenia niezbędnej, kompletnej i dokładnej dokumentacji dotyczącej subskrypcji, umorzenia lub dywidendy i/lub wpłaty na Parasolowy Rachunek Pieniężny jest ponoszone przez Upoważnionego Uczestnika.

Parasolowy Rachunek Pieniężny został założony w imieniu Spółki. Depozytariusz odpowiada za przechowywanie i nadzór nad środkami pieniężnymi na Parasolowym Rachunku Pieniężnym oraz za dopilnowanie, aby odpowiednie kwoty na Parasolowym Rachunku Pieniężnym zostały przypisane do właściwych Funduszy.

Spółka i Depozytariusz uzgodnili procedurę operacyjną dotyczącą Parasolowego Rachunku Pieniężnego, która wskazuje uczestniczące Fundusze, procedury i protokoły, których należy przestrzegać w celu przekazywania środków pieniężnych z Parasolowego Rachunku Pieniężnego, procesy codziennego uzgadniania oraz procedury, które należy stosować w przypadku wystąpienia braków w odniesieniu do Funduszu z powodu opóźnień w opłacaniu zapisu i/lub przekazywania do Funduszu środków pieniężnych przypisanych innemu Funduszowi z powodu różnic czasowych.

KOSZTY FUNDUSZU

Spółka stosuje strukturę opłat „wszystko w jednym” dla swoich Funduszy (i Klas Tytułów Uczestnictwa). Każdy Fundusz opłaca wszystkie swoje opłaty, koszty operacyjne i wydatki (oraz należną część wszelkich kosztów i wydatków przydzielonych mu przez Spółkę) w formie jednej zryczałtowanej opłaty („Wskaźnik Kosztów całkowitych” lub „WKC”). Jeżeli Fundusz posiada wiele Klas Jednostek Uczestnictwa, wszelkie opłaty, koszty operacyjne i wydatki, które można przypisać do danej Klasy Tytułów Uczestnictwa (a nie do całego Funduszu), zostaną odliczone od aktywów nominalnie przypisanych przez Fundusz do danej Klasy Tytułów Uczestnictwa. Wydatki ponoszone w ramach WKC obejmują m.in. opłaty i wydatki na rzecz Zarządzającego, organów regulacyjnych i biegłych rewidentów oraz niektóre koszty prawne Spółki, ale nie obejmują kosztów transakcyjnych i nadzwyczajnych kosztów prawnych. Wskaźnik Kosztów Całkowitych dla Funduszu lub Klasy Tytułów Uczestnictwa jest obliczany i naliczany codziennie na podstawie bieżącej Wartości Aktywów Netto danego Funduszu lub Klasy Tytułów Uczestnictwa w następujący sposób i jest wypłacany co miesiąc z dołu:

Fundusz	Fundusze / Klasy Tytułów Uczestnictwa	WKC
iShares \$ Short Duration Corp Bond UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,20%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares \$ Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,45%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares \$ Treasury Bond 0-3 Month UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,07%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,07%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares \$ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,09%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares \$ Ultrashort Bond UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,09%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares € Govt Bond 0-3 Month UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,07%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,15%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares € Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,09%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,09%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares £ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,09%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares £ Ultrashort Bond UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,09%

Fundusz	Fundusze / Klasy Tytułów Uczestnictwa	WKC
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Ageing Population UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,40%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,40%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares China CNY Bond UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,35%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,25%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Copper Miners UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,55%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Digital Entertainment and Education UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,40%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Digital Security UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,40%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Digitalisation UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,40%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,40%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Edge MSCI EMU Multifactor UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,40%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,25%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,25%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,25%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Edge MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,20%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,20%

Fundusz	Fundusze / Klasy Tytułów Uczestnictwa	WKC
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,20%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,25%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,25%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,25%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Electric Vehicles and Driving Technology UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,40%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Energy Storage & Hydrogen UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,50%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Essential Metals Producers UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,55%.
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,50%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,40%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Inclusion and Diversity UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,25%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares India INR Govt Bond UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,40%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Lithium & Battery Producers UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,55%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Metaverse UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,50%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI ACWI SRI UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,20%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI China A UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,40%

Fundusz	Fundusze / Klasy Tytułów Uczestnictwa	WKC
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI China Tech UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,45%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI China UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,28%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,23%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI EM ex-China UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,25%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI EM IMI Screened UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,18%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,35%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI EMU ESG Enhanced CTB UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,15%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI EMU Screened UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,12%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI EMU Large Cap UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,49%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,49%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI EMU SRI UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,20%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI Europe ESG Enhanced CTB UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,15%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI Europe Screened UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,12%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI Europe Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,25%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI France UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,25%

Fundusz	Fundusze / Klasy Tytułów Uczestnictwa	WKC
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI Global Semiconductors UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,35%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI India UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,65%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,20%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,15%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%
iShares MSCI Japan SRI EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	Fundusz z zabezpieczeniem walutowym	0,35%
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,30%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,10%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,07%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI USA Leaders UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,12%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI USA Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,20%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI USA Momentum Factor Advanced UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,20%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI USA Quality Factor Advanced UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,30%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,30%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI USA Value Factor Advanced UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,20%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI World ESG Enhanced CTB UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,20%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*

Fundusz	Fundusze / Klasy Tytułów Uczestnictwa	WKC
iShares MSCI World Screened UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,25%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI World Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,30%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI World Momentum Factor Advanced UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,25%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI World Quality Factor Advanced UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,25%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,30%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares MSCI World Value Factor Advanced UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,25%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares NASDAQ US Biotechnology UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,35%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares Nuclear Energy and Uranium Mining UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,50%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares OMX Stockholm Capped UCITS ETF	Fundusz bez zabezpieczenia	0,10%
iShares Smart City Infrastructure UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,40%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares STOXX Europe Equity Multifactor UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,25%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares STOXX USA Equity Multifactor UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,20%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares STOXX World Equity Multifactor UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,30%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares TA-35 Israel UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,60%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares US Equity Buyback Achievers UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,55%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*

Fundusz	Fundusze / Klasy Tytułów Uczestnictwa	WKC
iShares US Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,50%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*
iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF	Klasy Tytułów Uczestnictwa bez zabezpieczenia walutowego	0,28%
	Klasy Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym	Do 1,00%*

* Informacje na temat bieżącego Wskaźnika Kosztów Całkowitych (WKC) naliczanego od każdej Klasy Tytułów Uczestnictwa są dostępne w Dokumencie KIID lub KID i/lub na stronie produktu w witrynie internetowej www.ishares.com.

Zarządzający jest odpowiedzialny za wywiązanie się ze wszystkich kosztów operacyjnych, w tym m.in. z wynagrodzenia i kosztów Dyrektorów, Zarządzającego Inwestycjami, Depozytariusza i Administratora, wynikających z kwot otrzymanych przez Zarządzającego ze Wskaźnika Kosztów Całkowitych. Takie koszty operacyjne obejmują koszty regulacyjne i koszty biegłych rewidentów, ale nie obejmują kosztów transakcyjnych i nadzwyczajnych kosztów prawnych. Wynagrodzenia Dyrektorów bez zgody Zarządu nie mogą przekraczać kwoty 40 000 EUR rocznie na Dyrektora. Pracownikom BlackRock Group pełniącym funkcje Dyrektorów Spółki nie przysługuje wynagrodzenie.

W przypadku gdy koszty i wydatki Funduszu lub Klasy Tytułów Uczestnictwa, które mają być pokryte w ramach WKC, przekraczają określony WKC, Zarządzający pokrywa wszelkie nadwyżki z własnych aktywów. Koszty założenia Spółki oraz koszty ustanowienia Bieżących Funduszy i Klas Tytułów Uczestnictwa zostały pokryte i będą pokrywane przez Zarządzającego.

Przewiduje się, że WKC ponoszony przez Fundusz lub Klasę Tytułów Uczestnictwa nie przekroczy kwot określonych powyżej w okresie istnienia Funduszu lub Klasy Tytułów Uczestnictwa (odpowiednio), jednak może zaistnieć konieczność zwiększenia tych kwot. Każde takie zwiększenie będzie uzależnione od uzyskania uprzedniej zgody Posiadacza Tytułów Uczestnictwa danego Funduszu lub Klasy Tytułów Uczestnictwa. Informacje na temat wykonywania praw głosu przez inwestorów w Funduszach, w tym o ich Klasach Tytułów Uczestnictwa, można znaleźć w części zatytułowanej „Ogólne informacje na temat transakcji w Spółce”.

Z zastrzeżeniem powyższych informacji, Spółka nie przyznała ani nie jest zobowiązana do zapłaty żadnych prowizji, rabatów, opłat maklerskich ani innych specjalnych warunków w związku z emisją lub sprzedażą jakichkolwiek Tytułów Uczestnictwa Spółki.

POLITYKA WYPŁATY DYWIDENDY

Spółka zamierza zadeklarować na podstawie niniejszego Prospektu wypłatę dywidendy z Klasy Dystrybucyjnych Tytułów Uczestnictwa. Dywidendy mogą być wypłacane z przychodu całkowitego właściwej Klasy Dystrybucyjnych Tytułów Uczestnictwa bez żadnych istotnych kosztów w odniesieniu do każdego roku obrotowego. Deklarowane dywidendy są zwykle wypłacane co miesiąc, co kwartał lub co pół roku. Nie stosuje się wygładzania dywidendy w odniesieniu do wypłat dywidendy w danym roku kalendarzowym. Poniżej znajduje się częstotliwość wypłaty dywidendy dla każdej Klasy Dystrybucyjnych Tytułów Uczestnictwa (więcej informacji na temat terminów wypłaty dywidendy można znaleźć na stronie www.ishares.com).

Wypłaty nie będą dokonywane w odniesieniu do Klas Akumulacyjnych Tytułów Uczestnictwa, a dochody i inne zyski będą akumulowane i reinwestowane.

Fundusz	Częstotliwość wypłaty dywidendy w Funduszy/Klas Dystrybucyjnych Uczestnictwa	Miesiące Wypłat
iShares \$ Short Duration Corp Bond UCITS ETF	raz na kwartał	marzec, czerwiec, wrzesień i grudzień
iShares \$ Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares \$ Treasury Bond 0-3 Month UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares \$ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares \$ Ultrashort Bond UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares € Govt Bond 0-3 Month UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares € Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares £ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares £ Ultrashort Bond UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares Ageing Population UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares Automation and Robotics UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares China CNY Bond UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares Copper Miners UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares Digital Entertainment and Education UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares Digital Security UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares Digitalisation UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares Edge MSCI EMU Multifactor UCITS ETF	raz na kwartał	marzec, czerwiec, wrzesień i grudzień
iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares Edge MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares Electric Vehicles and Driving Technology UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares Energy Storage & Hydrogen UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares Essential Metals Producers UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares Inclusion and Diversity UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares India INR Govt Bond UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień

Fundusz	Częstotliwość dywidendy w Funduszy/Klas Dystrybucyjnych Uczestnictwa	wypłaty w przypadku Tytułów	Miesiące Wypłat
iShares Lithium & Battery Producers UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares Metaverse UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI ACWI SRI UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI China A UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI China Tech UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI China UCITS ETF	co pół roku		styczeń i lipiec
iShares MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI EM ex-China UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI EM IMI Screened UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI EMU ESG Enhanced CTB UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI EMU Screened UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI EMU Large Cap UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI EMU SRI UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI Europe ESG Enhanced CTB UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI Europe Screened UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI Europe Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI France UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI Global Semiconductors UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI India UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI Japan SRI EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	brak dywidendy		Nd.
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	co roku		czerwiec
iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI USA Leaders UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI USA Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI USA Momentum Factor Advanced UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI USA Quality Factor Advanced UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI USA Value Factor Advanced UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI World ESG Enhanced CTB UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI World Screened UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI World Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI World Momentum Factor Advanced UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI World Quality Factor Advanced UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	raz na kwartał		marzec, czerwiec, wrzesień i grudzień
iShares MSCI World Value Factor Advanced UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares NASDAQ US Biotechnology UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares Nuclear Energy and Uranium Mining UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares OMX Stockholm Capped UCITS ETF	brak dywidendy		Nd.
iShares Smart City Infrastructure UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares STOXX Europe Equity Multifactor UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares STOXX USA Equity Multifactor UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares STOXX World Equity Multifactor UCITS ETF	co pół roku		czerwiec i grudzień
iShares TA-35 Israel UCITS ETF	co pół roku		luty i sierpień

Fundusz	Częstotliwość wypłaty dywidendy w przypadku Funduszy/Klas Dystrybucyjnych Tytułów Uczestnictwa	Miesiące Wypłat
iShares US Equity Buyback Achievers UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares US Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień
iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF	co pół roku	czerwiec i grudzień

Szczegółowe informacje o wszelkich zmianach w polityce wypłaty dywidendy zostaną przedstawione w zaktualizowanym Prospekcie lub Aneksie, a Posiadacze Tytułów Uczestnictwa zostaną o nich powiadomieni z wyprzedzeniem.

Każda dywidenda, która pozostaje nieodebrana przez okres dwunastu lat od daty jej zadeklarowania, ulega przepadkowi i przestaje być należna przez Spółkę oraz staje się własnością danego Funduszu.

Dywidendy z tytułu Klas Dystrybucyjnych Tytułów Uczestnictwa zostaną zadeklarowane w Walucie Wyceny odpowiedniej Klaty Tytułów Uczestnictwa. Inwestorzy, którzy chcą otrzymywać wypłaty dywidendy w walucie innej niż Waluta bazowa lub Waluta Wyceny, powinni uzgodnić to z odpowiednim Międzynarodowym Centralnym Depozytem Papierów Wartościowych (pod warunkiem, że taka opcja zostanie udostępniona przez odpowiedniego Międzynarodowy Centralny Depozyt Papierów Wartościowych). Spółka nie ponosi odpowiedzialności za przeliczenia walutowe związane z wypłatą dywidendy, a koszty i ryzyko z tym związane ponoszą inwestorzy.

WARUNEK FAKTYCZNEGO ZRÓŻNICOWANIA POSIADACZY

Tytuły Uczestnictwa w każdym z Funduszy będą ogólnodostępne. Docelowymi kategoriami inwestorów Funduszy są podmioty inwestujące bezpośrednio poprzez mechanizm tworzenia Rynku Pierwotnego opisany w niniejszym Prospekcie lub pośrednio poprzez inwestycje na uznanych giełdach, na których notowane są Tytuły Uczestnictwa Funduszy, lub poprzez OTC. Tytuły Uczestnictwa Funduszy będą oferowane i udostępniane na tyle powszechnie, aby dotrzeć do docelowych grup inwestorów oraz w sposób pozwalający na przyciągnięcie takich inwestorów.

ZARZĄDZANIE SPÓŁKĄ

Zarząd

Dyrektorzy kierują sprawami spółki i są odpowiedzialni za ogólną politykę inwestycyjną, która jest przez nich określana i udostępniana Zarządzającemu. Dyrektorzy przekazują Zarządzającemu określone zadania i obowiązki w odniesieniu do bieżącego zarządzania Spółką. Zarządzający przekazuje niektóre z tych obowiązków Zarządzającemu Inwestycjami oraz Administratorowi.

Wszyscy Dyrektorzy są niewykonawczymi dyrektorami Spółki, a ich adresem jest zarejestrowana siedziba Spółki. W skład Zarządu Spółki wchodzi:

William McKechnie (Irlandia), Przewodniczący Zarządu, Niezależny Dyrektor Niewykonawczy, członek Komitetu ds. Nominacji: Pan McKechnie był sędzią w Irlandii, który do kwietnia 2021 pełnił funkcję członka irlandzkiego sądu High Court i starszego członka irlandzkiego sądu Supreme Court. Jest również byłym przewodniczącym Valuation Tribunal of Ireland, członkiem Palestry w Irlandii, Judicial Studies Institute Journal i przez wiele lat był członkiem Court Service Board. Ponadto pełnił funkcję prezesa/przewodniczącego Stowarzyszenia Europejskich Sędziów Prawa Ochrony Konkurencji.

Obecnie pan McKechnie jest również profesorem wizytującym w College of Europe (Brugia) i prowadził wykłady na różnych uniwersytetach, w sądach i instytucjach, takich jak European University Institute of Florence, Florence School of Regulation (energia, klimat, komunikacja i media), Komisja Europejska i na uniwersytetach założycielskich NUI. Jest członkiem Komitetu Doradczego w Europejskim Instytucie Prawa w zakresie sztucznej inteligencji i administracji publicznej oraz członkiem zespołu projektowego ds. technologii blockchain i inteligentnych kontraktów.

Pan McKechnie posiada tytuł licencjata prawa cywilnego, tytuł adwokata, radcy prawnego i tytuł magistra prawa europejskiego, a także jest mediatorem akredytowanym przez CEDR.

Ros O'Shea (Irlandia), Niezależny Dyrektor Niewykonawczy, członek Komitetu Audytu i Komitetu do Spraw Nominacji: Pani O'Shea jest niezależnym dyrektorem niewykonawczym pełniącym szereg funkcji w zarządach różnych instytucji, takich jak Bank of Montreal (Europa). Wcześniej zasiadała w zarządach Pieta House, irlandzkiego Urzędu Bezpieczeństwa Żywności oraz szpitala Royal Victoria Eye and Ear Hospital. Ros jest również partnerem w firmie konsultingowej Board Excellence Ltd, która świadczy szereg usług mających na celu umożliwienie zarządom doskonalenia rezultatów w zakresie efektywności i wyników zarządzania. Prowadzi także wykłady na temat ładu korporacyjnego i związanych z tym zagadnień na uczelni UCD Smurfit Graduate School of Business. Wcześniej Ros miała bardzo udaną karierę zawodową na stanowiskach kierowniczych w dwóch największych, notowanych w indeksie FTSE100 firmach irlandzkich: CRH plc, gdzie była dyrektorem Grupy ds. zgodności i etyki oraz Smurfit Kappa Group plc. Ros posiada tytuł licencjata i magistra biznesu z UCD, dyplom zawodowy w zakresie zarządzania firmą z UCD Smurfit Graduate School of Business i jest członkiem Institute of Tax oraz członkiem Institute of Chartered Accountants po przeszkoleniu z PwC. Jest również absolwentką programu Tworzenia wartości poprzez skuteczne zarządy firm w Harvard Business School i posiada tytuł Certified Bank Director. Ponadto Ros jest autorką książki „Leading with Integrity – a Practical Guide to Business Ethics” i regularnie wypowiada się na ten temat w mediach.

Deirdre Somers (Irlandia), Niezależny Dyrektor Niewykonawczy, członek Komitetu Audytu i Komitetu ds. Nominacji: Pani Somers jest niezależnym dyrektorem niewykonawczym, pełniącym wiele funkcji w zarządach. Od 2007 roku była dyrektorem generalnym i dyrektorem wykonawczym irlandzkiej giełdy papierów wartościowych (ISE) do momentu sprzedaży na rzecz Euronext NV na początku 2018 roku. Pod koniec 2018 roku ustąpiła ze stanowiska dyrektora generalnego Euronext Dublin i dyrektora Grupy ds. zadłużenia, funduszy i ETF. Obecnie pełni funkcję niezależnego dyrektora niewykonawczego Cancer Trials Ireland, Episode Inc, Aquis plc i Kenmare Resources plc, gdzie jest również przewodniczącą Komitetu Audytu. Po rozpoczęciu pracy w ISE w 1995 r. Deirdre Somers zajmowała różne stanowiska kierownicze, w tym stanowisko dyrektora ds. notowań (2000–2007) i kierownika ds. polityki (1995–2000), tworząc globalne pozycje notowań funduszy i instrumentów o stałym dochodzie. Zasiadała w Krajowej Radzie IBEC w latach 2013–2018, była gubernatorem Uniwersytetu w Cork w latach 2008–2012, a w latach 2007–2015 była członkiem Clearing House Group w Taoiseach. Jest członkiem Institute of Chartered Accountants w Irlandii, w 1987 r. uzyskała tytuł licencjata w dziedzinie handlu (ang. Bachelor of Commerce).

Padraig Kenny, (Irlandia), Niezależny Dyrektor Niewykonawczy: Pan Kenny ma 35 lat doświadczenia w branży usług finansowych, z czego 30 lat na stanowisku dyrektora zarządzającego i dyrektora generalnego. Zaczynając od finansów w branży lotniczej, Pan Kenny skupił się na zarządzaniu aktywami i usługach związanych z papierami wartościowymi dla wielu wiodących międzynarodowych banków – irlandzkich, północnoamerykańskich i europejskich. Główne obowiązki obejmowały zarządzanie portfelem instytucjonalnym, wprowadzenie na rynki międzynarodowe usług zarządzania aktywami Bank of Ireland, utworzenie lub przekształcenie działalności w zakresie globalnych usług dotyczących papierów wartościowych w Ireland of Bankers Trust (US) i Royal Bank of Canada, skoncentrowanych na obsłudze rynku UCITS dla regulowanych funduszy inwestycyjnych, a także utworzenie i organiczny oraz nieorganiczny rozwój działalności w zakresie zarządzania aktywami grupy Unicredit w Europie i USA. W trakcie swojej kariery zawodowej Pan Kenny zajmował stanowiska, które podlegały ścisłemu, lokalnemu i międzynarodowemu nadzorowi regulacyjnemu oraz podlegały szerokiemu zakresowi ram zarządzania przedsiębiorstwem i funduszami inwestycyjnymi. Pan Kenny koncentruje się obecnie na przywództwie w zakresie transformacji biznesowej.

Pan Kenny ukończył studia prawnicze na University College w Dublinie, uzyskał uprawnienia zawodowe w Irlandii jako adwokat, uzyskał dyplom zawodowy w zakresie zarządzania korporacyjnego w UCD Smurfit Business School, tytuł magistra w UCD Smurfit Business School, oraz jest byłym przewodniczącym Irish Funds Industry Association.

Manuela Sperandeo (obywatelka włoska, rezydentka Wielkiej Brytanii), Dyrektor Niewykonawczy: W firmie BlackRock Manuela Sperandeo jest dyrektorem ds. produktów iShares na Europę i Bliski Wschód. Odpowiada za kierowanie programem innowacji produktowych na potrzeby działalności indeksowej i opracowywanie nowych możliwości produktowych. Wcześniej pani Sperandeo pełniła funkcję globalnego dyrektora ds. zrównoważonego indeksowania, odpowiadając za realizację zrównoważonej strategii w ramach pionu indeksowania w BlackRock, w tym innowacji produktowych, badań i zaangażowania klientów. Przed objęciem tego stanowiska Manuela Sperandeo była dyrektorem ds. faktorowych, zrównoważonych i tematycznych funduszy ETF. Odpowiadała za te segmenty produktów w regionie EMEA. Pani Sperandeo dołączyła do firmy BlackRock w kwietniu 2014 roku. Przeniosła się z Barclays, gdzie spędziła 6 lat, pracując na kilku stanowiskach w banku inwestycyjnym oraz w dziale zarządzania majątkiem i inwestycjami. Ostatnio pełniła funkcję dyrektora w Barclays Capital Fund Solutions, firmie zajmującej się zarządzaniem aktywami, specjalizującej się w funduszach absolutnej stopy zwrotu i alternatywnych strategiach indeksowania. Przed rozpoczęciem pracy w Barclays pracowała jako analityk inwestycyjny w funduszu hedgingowym Alpstar oraz w dziale sprzedaży pochodnych i strukturyzowanych instrumentów finansowych w Credit Suisse. Manuela Sperandeo jest członkiem zarządu europejskiego oddziału organizacji „Women in ETFs”. Posiada dyplom ukończenia z wyróżnieniem studiów ekonomicznych na Uniwersytecie Bocconiego w Mediolanie oraz tytuł MBA uzyskany w Harvard Business School.

Zarządzający

Spółka wyznaczyła BlackRock Asset Management Ireland Limited na swojego Zarządzającego na mocy umowy o zarządzanie. Zgodnie z warunkami umowy o zarządzanie Zarządzający ponosi odpowiedzialność za zarządzanie i administrowanie sprawami Spółki oraz dystrybucję Tytułów Uczestnictwa, z zastrzeżeniem ogólnego nadzoru i kontroli ze strony Dyrektorów.

Realizowana przez Zarządzającego Polityka Wynagradzania określa zasady i praktyki, które są zgodne z prawidłowym i skutecznym zarządzaniem ryzykiem oraz takie zarządzanie promują. Zawiera ona opis sposobu obliczania wynagrodzeń i świadczeń oraz wskazuje osoby odpowiedzialne za przyznawanie wynagrodzeń i świadczeń, w tym skład komisji ds. wynagrodzeń, jeśli taka zostanie powołana. Polityka Wynagradzania nie zachęca do podejmowania ryzyka, które byłoby niezgodne z ustalonymi profilami ryzyka, zasadami lub dokumentami założycielskimi Spółki, i nie zawiera elementów stojących w sprzeczności z zasadą, że obowiązkiem Zarządzającego jest działać w najlepszym interesie inwestorów Spółki. Polityka Wynagradzania obejmuje stałe i zmienne składniki wynagrodzeń oraz uznaniowych świadczeń emerytalnych. Polityką Wynagradzania objęte są kategorie pracowników, których czynności służbowe mają istotny wpływ na profil ryzyka Spółki (np. członkowie kadry zarządzającej wyższego szczebla, osoby odpowiedzialne za przyjmowanie ryzyka, osoby sprawujące funkcje kontrolne, a także wszyscy pracownicy, których całkowite wynagrodzenie mieści się w widełkach wynagrodzenia kadry zarządzającej wyższego szczebla i osób odpowiedzialnych za przyjmowanie ryzyka). Polityka Wynagradzania jest dostępna na stronach poszczególnych Funduszy w witrynie www.blackrock.com (należy wybrać dany Fundusz w dziale „Produkt”, a następnie wybrać „Wszystkie dokumenty”) lub na życzenie i bezpłatnie w papierowej wersji w siedzibie Zarządzającego.

W skład zarządu Zarządzającego wchodzi:

Rosemary Quinlan – Przewodnicząca Zarządu, Niezależny Dyrektor Niewykonawczy (Irlandia): Pani Quinlan jest dyplomowanym dyrektorem i posiada tytuły Certified Bank Director i Certified Investment Fund Director. Od 2019 r. jest Prezesem Zarządu, od 2013 r. pełni funkcję Niezależnego Dyrektora Zarządu, a od 2006 r. Dyrektora Wykonawczego. Pani Quinlan ma ponad 34-letnie doświadczenie w pracy ze spółkami Global Financial Services. Jako Przewodnicząca/INED Pani Quinlan współpracuje ze spółkami zależnymi globalnych firm. Obecnie pełni funkcję prezesa zarządu BlackRock Asset Management Ltd. Ireland (CBI). Pani Quinlan obecnie przewodniczy również Komitetowi Ryzyka Zarządu AXA Ireland DAC (CBI) i zasiada w zarządzie AXA Ireland Ltd (nieuregulowanym). Zasiada w zarządzie spółki Dodge & Cox Funds Worldwide plc (CBI). Poprzednio pani Quinlan była przewodniczącą Komisji Zarządu ds. Ryzyka w Ulster Bank Ireland DAC (SSM/CBI) oraz prezesem Zarządu i Komitetu Audytu w JP Morgan Money Markets Ltd (FCA) i JP Morgan Ireland PLC (CBI). Wcześniej pełniła także funkcje członka zarządu i Przewodniczącej Komisji w JP Morgan Ireland PLC, RSA Insurance Ireland DAC, Prudential International Assurance PLC, Ulster Bank Ltd i HSBC Securities Services Ireland DAC. Na każdym ze stanowisk w zarządach pani Quinlan pełniła zarówno funkcje prezesa, jak i członka komitetów zarządu ds. ryzyka, audytu, wynagrodzeń i nominacji. W swojej karierze na stanowiskach kierowniczych pani Quinlan piastowała stanowiska w HSBC Bank plc (przeniosła się do Irlandii w 2006 r.), ABN AMRO BV (Holandia i Chicago), Citi (Nowy Jork i Londyn) i NatWest (Londyn).

Pani Quinlan ukończyła studia ze zrównoważonego przywództwa na Uniwersytecie Cambridge oraz kurs mistrzowski (Masterclass) w zarządzaniu bankiem i uwzględnianiu informacji o ESG. Posiada tytuł licencjata w dziedzinie handlu (Bachelor of Commerce) uzyskany na uniwersytecie College Cork.

Justin Mealy –Dyrektor Wykonawczy (Irlandia): Pan Mealy jest szefem działu nadzoru inwestycyjnego EMEA w BlackRock, grupy odpowiedzialnej za nadzór i procesy due diligence w zakresie zarządzania inwestycjami

(produkt, wyniki i platforma) w imieniu zarządów spółek zarządzających funduszami AIFMD, UCITS i MIFID na terenie UE i Wielkiej Brytanii. Pełni on funkcję dyrektora inwestycyjnego u Zarządzającego i jest jego osobą wyznaczoną do zarządzania inwestycjami. Jest członkiem z prawem głosu Komitetu Rozwoju Produktów w BlackRock Investment Management UK Limited i zasiada w Komisja Kontroli Rachunków u Zarządzającego.

Wcześniej pełnił funkcję dyrektora inwestycyjnego Dirigeant Effectif dla BlackRock France SAS – Zarządzającego funduszami AIFMD grupy w Paryżu, skupiając się na obszarach private equity, private credit, nieruchomości i innych alternatywach. Przed dołączeniem do BlackRock Pan Mealy przez 8 lat był dyrektorem zarządzającym Geneva Trading, gdzie pełnił funkcję szefa europejskiego i azjatyckiego biznesu oraz globalnego dyrektora ds. ryzyka odpowiedzialnego za wdrażanie, kontrolę i zarządzanie wynikami w obszarze globalnego handlu i animacji rynku instrumentów pochodnych. Przed objęciem tego stanowiska zajmował się tworzeniem papierów komercyjnych i transakcjami o stałym dochodzie w Landesbank Hessen Thuringen (Helaba), a następnie zajmował stanowiska w obszarze handlu na własny rachunek i technologii rynków, w tym kilka lat w Singapurze jako COO Asia Pacific w International Financial Systems, a następnie pracował w Tokio w ramach działu Fixed Income, Rates and Currencies w UBS Securities Japan.

W 1997 r. ukończył studia w dziedzinie biznesu i prawa w University College w Dublinie i jest posiadaczem certyfikatu FRM.

Adele Spillane – Dyrektor Niewykonawczy (Irlandia): Pani Spillane ma ponad 25-letnie doświadczenie w dziedzinie usług finansowych, a także duże doświadczenie w zarządzaniu. Przed objęciem stanowiska dyrektora niewykonawczego Pani Spillane zasiadała w zarządzie spółek BlackRock zarządzających funduszami UCITS i AIF, pełniąc funkcję dyrektora wykonawczego nieprzerwanie od 2015 roku. Na stanowiskach kierowniczych w BlackRock pełniła ostatnio funkcję dyrektora zarządzającego i Dyrektora u klienta instytucjonalnego firmy BlackRock w Irlandii (od 2011). Wcześniej była starszym dyrektorem ds. klienta dla największych brytyjskich inwestorów instytucjonalnych BlackRock. Jej zadaniem na tym stanowisku było poszerzanie i pogłębianie relacji z klientami oraz zrozumienie ich wyzwań inwestycyjnych dzięki wykorzystaniu kompleksowej wiedzy z zakresu inwestycji. Pani Spillane jest związana z pracą w dziale sprzedaży i dystrybucji firmy BlackRock od 1995 roku, wliczając w to lata w Barclays Global Investors w San Francisco do 2002 roku, a następnie w Londynie do 2011 roku. Pani Spillane uzyskała dyplom z wyróżnieniem w dziedzinie handlu na University College w Dublinie w 1993 roku i w 2000 roku zdobyła dyplom CFA. Obecnie bierze udział w programie szkoleniowym, w którym przygotowuje się do objęcia stanowiska dyplomowanego dyrektora w Institute of Directors w Irlandii.

Patrick Boylan – Dyrektor Wykonawczy (Irlandia): Pan Boylan pełni funkcję globalnego dyrektora ds. ryzyka inwestycyjnego dla rozwiązań w zakresie długu zaciągniętego na rozwój infrastrukturalny, energii odnawialnej i infrastruktury w BlackRock. Z firmą jest związany od 2011 roku. Ostatnio był głównym specjalistą ds. ryzyka u zarządzającego, a wcześniej był członkiem Financial Markets Advisory (FMA) w BlackRock, gdzie odpowiadał za wycenę i ocenę ryzyka w regionie EMEA. Przed dołączeniem do firmy BlackRock zajmował stanowiska kierownicze wyższego szczebla w LBBW Asset Management i GE Capital. Pan Boylan uzyskał tytuł licencjata w dziedzinie finansów oraz tytuł magistra na kierunku inwestycje i skarbowość na Uniwersytecie DCU i jest posiadaczem karty FRM.

Catherine Woods – Niezależny Dyrektor Niewykonawczy i Przewodnicząca Komisji ds. Ryzyka (Irlandia): Pani Woods ma ponad 30-letnie doświadczenie w dziedzinie usług finansowych, a także duże doświadczenie w zarządzaniu. Jej kariera na stanowiskach kierowniczych obejmowała JP Morgan w Londynie, gdzie specjalizowała się w europejskich instytucjach finansowych. Była wiceprezesem i dyrektorem zespołu JP Morgan European Banks Equity Research Team, w którym do jej obowiązków należała rekapitalizacja Lloyds of London oraz reprivatyzacja skandynawskich banków. Zajmuje szereg stanowisk niewykonawczych w zarządach spółek, w tym w Lloyds Banking Group oraz jest dyrektorem Beazley plc. Wcześniej została mianowana przez rząd Irlandii do Electronic Communications Appeals Panel oraz Adjudication Panel w celu nadzorowania wdrażania krajowego systemu łączności szerokopasmowej. Pani Woods jest byłym prezesem Beazley Insurance DAC, wiceprezesem AIB Group plc, byłym prezesem EBS DAC i byłym prezesem AIB Mortgage Bank i An Post. Posiada tytuł ukończenia z wyróżnieniem studiów ekonomicznych w Trinity College w Dublinie i certyfikat dyplomowanego dyrektora, również z wyróżnieniem.

Enda McMahon – Dyrektor Wykonawczy i Dyrektor Generalny (Irlandia): Pan McMahon jest dyrektorem zarządzającym w BlackRock. Jest dyrektorem ds. zarządzania i nadzoru w firmie BlackRock w regionie EMEA. Jest również dyrektorem Ireland Office, gdzie ma swą siedzibę i jest prezesem zarządu BlackRock Asset Management Ireland Limited. McMahon jest odpowiedzialny, we współpracy z Fund Board Governance i innymi interesariuszami, za ustanawianie i rozwijanie najlepszych praktyk w zakresie zarządzania w całym regionie, ze szczególnym uwzględnieniem zarządzania w BlackRock i spółkach funduszy. Podlega mu również grupa ds. nadzoru inwestycyjnego w regionie EMEA. Wcześniej McMahon był odpowiedzialny za zarządzanie działem zgodności w regionie EMEA, który składa się z prawie stu specjalistów ds. zgodności w całym regionie, odpowiadał za projektowanie i realizację wszystkich aspektów strategii zgodności i programu zgodności, ułatwiając utrzymanie solidnej reputacji firmy BlackRock w zakresie zgodności z przepisami i ochronie najlepszego interesu klienta.

W grudniu 2013 roku pan McMahon przeszedł do BlackRock z firmy State Street Global Advisors (SSGA), gdzie był dyrektorem ds. zgodności z przepisami EMEA, pełniąc jednocześnie funkcję globalnego głównego specjalisty ds. zgodności z przepisami w Bank of Ireland Asset Management oraz specjalisty ds. kontroli regulacyjnej w Centralnym Banku Irlandii. Od 1998 roku pracuje jako specjalista ds. zgodności z przepisami i może pochwalić się ponad 30-letnim doświadczeniem, w trakcie którego pracował również jako audytor w Office of the Comptroller and Auditor General oraz jako księgowy w Eagle Star. Pan McMahon jest członkiem Chartered Institute of

Management Accountants oraz Chartered Institute for Securities and Investment w Wielkiej Brytanii. Posiada również akredytację CGMA. Jego edukacja obejmuje także dyplomy magistra w zakresie inwestycji, skarbowości i prawa.

Michael Hodson – Niezależny Dyrektor Niewykonawczy i Przewodniczący Komisji Kontroli Rachunków (Irlandia): Hodson jest niezależnym dyrektorem niewykonawczym. W latach 2011–2020 współpracował z Bankiem Centralnym Irlandii, gdzie pełnił szereg ról kierowniczych, których zwieńczeniem jest stanowisko dyrektora ds. zarządzania aktywami i bankowości inwestycyjnej. Na tym stanowisku Hodson był odpowiedzialny za udzielanie zezwoleń i nadzór nad wieloma rodzajami podmiotów, w tym dużymi bankami inwestycyjnymi, firmami inwestycyjnymi w rozumieniu MiFID, dostawcami usług finansowych i przedsiębiorstwami infrastruktury rynkowej. Michael Hodson jest dyplomowanym księgowym z doświadczeniem w firmie Lifetime, działem ubezpieczeń na życie w Bank of Ireland i posiada dyplom z zakresu zarządzania przedsiębiorstwem uzyskany w Michael Smurfit Business School. Po zakończeniu pracy w firmie Lifetime pełnił szereg funkcji w irlandzkim sektorze giełdowym. Pracował w NCB Stockbrokers, Fexco Stockbroking i był założycielem Merriion Capital Group, gdzie w latach 1999–2009 pełnił funkcję dyrektora finansowego, a w 2010 roku został dyrektorem generalnym.

Maria Ging – Dyrektor Wykonawczy (Irlandia): Dyrektor od 2023 roku. Pani Ging jest dyrektorem zarządzającym w BlackRock. Pełni funkcję dyrektora ds. UCITS na region EMEA w dziale globalnej księgowości i usług produktowych. Odpowiada za nadzór produktowy nad podmiotami UCITS i AFI BlackRock z siedzibą w regionie EMEA. Kieruje zespołami w regionie EMEA, które zajmują się zarządzaniem zmianami w księgowości, ryzykiem i wyjątkami, obsługując ponad 1200 funduszy mających siedzibę głównie w Irlandii, Wielkiej Brytanii i Luksemburgu. W 2019 r. Maria Ging została wybrana przez kolegów i koleżanki z branży do Rady Funduszy Irlandzkich (Council of Irish Funds), czyli organu przedstawicielskiego wspólnoty międzynarodowych funduszy inwestycyjnych w Irlandii (International Investment Fund Community in Ireland). Następnie wybrano ją na przewodniczącą Rady – funkcję tę pełniła od września 2021 roku do roku 2022.

Wcześniej pani Ging kierowała zespołem ds. nadzoru nad rachunkowością funduszy alternatywnych w BlackRock w Dublinie. Zarządzała rachunkowością funduszy, ryzykiem operacyjnym i zmianami produktowymi, obsługując fundusze energii odnawialnej, długu infrastrukturalnego, rozwiązań infrastrukturalnych i private equity BlackRock. Do jej obowiązków w BlackRock należał również nadzór nad funduszami wspólnego inwestowania w ramach wsparcia funduszy zbiorczych w Irlandii oraz nadzór nad sprawozdawczością finansową. Przed dołączeniem do BlackRock w 2012 roku pani Ging spędziła siedem lat w KPMG Dublin, ostatnio pełniąc tam funkcję zastępcy dyrektora. Na tym stanowisku zajmowała się obsługą audytorską i atestacyjną klientów z branży zarządzania aktywami, bankowości, finansowania, leasingu i private equity. Pani Ging jest dyplomowanym biegłym rewidentem, a także posiada tytuł magistra rachunkowości oraz tytuł licencjata w dziedzinie biznesu i prawa uzyskane na University College Dublin.

Zarządzający przekazał firmie BlackRock Advisors (UK) Limited funkcje zarządzania inwestycjami w odniesieniu do Spółki, a funkcje administracyjne, usługi agencji przekazującej i rejestrującej firmie State Street Fund Services (Ireland) Limited.

Zarządzający jest spółką akcyjną z odpowiedzialnością ograniczoną do wysokości kapitału zakładowego, która została zarejestrowana w Irlandii w dniu 19 stycznia 1995 roku. Jest to spółka zależna należąca w całości do BlackRock, Inc. Zarządzający posiada kapitał zakładowy w wysokości 1 mln GBP oraz wyemitowany i opłacony kapitał w wysokości 125 000 GBP. Głównym przedmiotem działalności Zarządzającego jest świadczenie usług zarządzania funduszami oraz administracji na rzecz systemów zbiorowego inwestowania, takich jak Spółka. Zarządzający zarządza również szeregiem innych funduszy, w tym: iShares plc, iShares II plc, iShares III plc, iShares V plc, iShares VI plc, iShares VII plc, Institutional Cash Series plc, BlackRock Alternative Strategies II, BlackRock Institutional Pooled Funds plc, BlackRock Liquidity Funds plc, BlackRock Index Selection Fund, BlackRock Active Selection Fund, BlackRock Specialist Strategies Funds, BlackRock Liability Solutions Funds, BlackRock Liability Solutions Funds II (Dublin), BlackRock Liability Solutions Funds III (Dublin), BlackRock Liability Matching Funds (Dublin), BlackRock Fixed Income Dublin Funds plc, BlackRock Selection Fund, Specialist Dublin Funds I Trust, BlackRock Fixed Income GlobalAlpha Funds (Dublin), Global Institutional Liquidity Funds, plc oraz BlackRock UCITS Funds.

Zgodnie z warunkami Umowy o Zarządzanie zawartej pomiędzy Spółką a Zarządzającym, w przypadku braku naruszenia umowy, oszustwa, złej wiary, umyślnego uchybienia lub zaniedbania w wykonywaniu obowiązków przez Zarządzającego, Zarządzający nie ponosi żadnej odpowiedzialności wobec Spółki ani żadnego inwestora w Spółce z tytułu jakichkolwiek działań lub szkód wyrządzonych lub poniesionych przez Zarządzającego w związku ze świadczeniem usług na podstawie umowy lub za jakimkolwiek żądaniem lub poradą ze strony Spółki. Umowa o Zarządzanie przewiduje również pewne odszkodowania na rzecz Zarządzającego, z wyjątkiem odszkodowań wynikających z naruszenia umowy, oszustwa, złej wiary, umyślnego zaniedbania lub zaniechania w wykonywaniu obowiązków wynikających z Umowy o Zarządzanie przez Zarządzającego, jego podwykonawców, pracowników lub agentów. Umowa o Zarządzanie może zostać rozwiązana przez każdą ze stron za pisemnym wypowiedzeniem z wyprzedzeniem nie krótszym niż sto osiemdziesiąt dni, przy czym w pewnych okolicznościach umowa może zostać rozwiązana ze skutkiem natychmiastowym za pisemnym wypowiedzeniem przez Spółkę lub Zarządzającego.

Sekretarzem Zarządzającego jest Apex Group Corporate Administration Services Ireland Limited.

Zarządzający Inwestycjami

Zarządzający przekazuje odpowiedzialność za inwestowanie i reinwestowanie aktywów Spółki firmie BlackRock

Advisors (UK) Limited, zgodnie z Umową o Zarządzaniu Inwestycjami. Zarządzający Inwestycjami jest również promotorem i sponsorem Spółki.

Zarządzający Inwestycjami odpowiada wobec Zarządzającego i wobec Spółki za zarządzanie inwestycjami w ramach aktywów Funduszy zgodnie z celami inwestycyjnymi i zasadami opisanymi w Prospekcie (który może podlegać okresowym zmianom i uzupełnieniom) i zawsze podlega nadzorowi i wskazówkom Dyrektorów.

Zarządzający Inwestycjami może przekazać Podmiotowi Powiązanemu odpowiedzialność za całość lub część bieżącej działalności handlowej w odniesieniu do dowolnego Funduszu. Zarządzający Inwestycjami (za uprzednią zgodą Zarządzającego i Banku Centralnego) ma również prawo delegować podejmowanie decyzji inwestycyjnych na innych zarządzających inwestycjami (którymi mogą być Podmioty Powiązane), pod warunkiem że takie inwestycje są przeprowadzane zgodnie z celami inwestycyjnymi i zasadami opisanymi w niniejszym Prospekcie. Zarządzający Inwestycjami ponosi koszty wynagrodzeń i wydatków takich zarządzających inwestycjami. Informacje dotyczące innych zarządzających inwestycjami, którym można powierzyć podejmowanie decyzji inwestycyjnych, zostaną przekazane Posiadaczom Tytułów Uczestnictwa na ich żądanie, a szczegółowe dane dotyczące takich zarządzających inwestycjami zostaną uwzględnione w raportach rocznych Spółki i sprawozdaniach finansowych badanych przez biegłego rewidenta oraz w raportach półrocznych i sprawozdaniach finansowych niebadanych przez biegłego rewidenta. Zarządzający Inwestycjami może świadczyć usługi zarządzania inwestycjami lub świadczyć inne usługi dla klientów innych niż Fundusze.

Zarządzający Inwestycjami jest spółką zależną BlackRock Inc. Zarządzający Inwestycjami jako podmiot Zarządzający Inwestycjami jest regulowany przez Urząd ds. Regulacji Działalności Finansowej (Financial Conduct Authority) w zakresie prowadzenia działalności regulowanych w Wielkiej Brytanii i podlega zasadom Urzędu ds. Regulacji Działalności Finansowej (Financial Conduct Authority). Zarządzający Inwestycjami został założony w dniu 18 marca 1964 roku na podstawie prawa obowiązującego w Anglii i Walii. Na dzień 31 grudnia 2016 roku BlackRock Group zarządzała aktywami o wartości 5,1 bln USD i jest reprezentowana w 27 krajach.

Zgodnie z warunkami Umowy o Zarządzanie Inwestycjami, w przypadku braku oszustwa, działania w złej wierze, umyślnego zaniedbania lub zaniechania ze strony Zarządzającego Inwestycjami, Zarządzający Inwestycjami nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek straty poniesione w związku z przyjęciem polityki inwestycyjnej określonej w Prospekcie lub zakupem, sprzedażą lub zachowaniem jakiegokolwiek papieru wartościowego na podstawie rekomendacji Zarządzającego Inwestycjami. Umowa o Zarządzanie Inwestycjami przewiduje również pewne odszkodowania na rzecz Zarządzającego Inwestycjami, jego pracowników i agentów, z wyjątkiem przypadków umyślnego błędu, oszustwa, działania w złej wierze lub zaniedbania Zarządzającego Inwestycjami, jego pracowników lub agentów w wykonywaniu obowiązków wynikających z Umowy o Zarządzaniu Inwestycjami. Umowa o Zarządzanie Inwestycjami może zostać rozwiązana przez każdą ze stron za pisemnym wypowiedzeniem z wyprzedzeniem nie krótszym niż sto osiemdziesiąt dni lub w trybie natychmiastowym przez każdą ze stron z następujących powodów:

- w przypadku, gdy druga strona zostanie postawiona w stan likwidacji (z wyjątkiem dobrowolnej likwidacji w celu przekształcenia lub połączenia na warunkach uprzednio zatwierdzonych na piśmie przez pierwszą wymienioną stronę) lub nie jest w stanie spłacić swoich długów, lub ogłasza upadłość, lub gdy nad aktywami drugiej strony zostanie ustanowiony syndyk masy upadłościowej, lub wystąpi inne zdarzenie o równoważnym skutku;
- wobec drugiej strony został wyznaczony syndyk masy upadłościowej lub zarządca komisyjny, lub równoważna osoba;
- druga strona dopuszcza się istotnego naruszenia umowy i nie naprawia tego naruszenia (jeśli jest ono możliwe do naprawienia) w ciągu trzydziestu dni od wezwania; lub
- Zarządzający Inwestycjami traci prawo do działania w takim charakterze na mocy obowiązujących przepisów ustawowych lub wykonawczych.

Agent ds. udzielania pożyczek papierów wartościowych

Zarządzający Inwestycjami został wyznaczony przez Spółkę jako agent ds. pożyczania papierów wartościowych Funduszy na warunkach umowy o zarządzaniu pożyczkami papierów wartościowych. Szczegółowe informacje można znaleźć w rozdziale „Efektywne zarządzanie portfelem”.

Administrator

Zarządzający przekazał swoje obowiązki administratora, agenta prowadzącego rejestr oraz agenta transferowego na rzecz State Street Fund Services (Ireland) Limited zgodnie z Umową Administracyjną. Administrator odpowiada za administrowanie działalnością Spółki, w tym za obliczanie Wartości Aktywów Netto, przetwarzanie Formularzy Otwarcia Rachunku oraz za realizację wniosków transakcyjnych z Rynku Pierwotnego i przygotowanie sprawozdań finansowych Spółki, podlegając nadzorowi ze strony Dyrektorów i Zarządzającego.

Administrator jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowaną w Irlandii w dniu 23 marca 1992 roku i jest spółką zależną stanowiącą w całości własność State Street Corporation. Kapitał zakładowy Administratora wynosi 5 000 000 GBP, a kapitał wyemitowany i opłacony wynosi 350 000 GBP.

State Street Corporation jest wiodącym na świecie specjalistą w zakresie dostarczania wyrafinowanym globalnym inwestorom usług inwestycyjnych i zarządzania inwestycjami. Siedziba State Street Corporation znajduje się w

mieście Boston w stanie Massachusetts w USA, a na Nowojorskiej Giełdzie Papierów Wartościowych firma jest notowana pod symbolem „STT”.

Zgodnie z Umową Administracyjną Administrator będzie powołany do czasu rozwiązania umowy przez Zarządzającego z zachowaniem co najmniej 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia pisemnego lub przez Administratora z zachowaniem co najmniej 12-miesięcznego okresu wypowiedzenia (które nie wejdzie w życie przed upływem 7 lat od daty rozpoczęcia zgodnie z ustaleniami stron), choć w pewnych okolicznościach umowa może zostać rozwiązana ze skutkiem natychmiastowym za pisemnym wypowiedzeniem przez jedną ze stron. Zgodnie z Umową Administracyjną Administrator ponosi odpowiedzialność wobec Zarządzającego, Spółki i Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa za straty spowodowane zaniedbaniem, oszustwem, działaniem w złej wierze, umyślnym błędem, lekkomyślnością, naruszeniem umowy i/lub naruszeniem obowiązujących przepisów prawa przez Administratora lub jego dyrektorów, członków zarządu, pracowników, delegatów, agentów lub podwykonawców; lub naruszeniem przez Administratora obowiązków w zakresie poufności. Umowa administracyjna przewiduje również pewne odszkodowania na rzecz Administratora z innego powodu niż oszustwo, działanie w złej wierze, naruszenie umowy, naruszenie obowiązującego prawa, zaniedbanie, lekkomyślność lub umyślny błąd Administratora lub jego dyrektorów, urzędników, pracowników, delegatów, agentów lub podwykonawców w wykonywaniu zobowiązań wynikających z Umowy Administracyjnej.

Agent Płatności

Zarządzający wyznaczył Agenta Płatności w odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa Funduszy. W takim charakterze Agent Płatności odpowiada m.in. za zapewnienie, aby płatności otrzymywane przez Agenta Płatności od Spółki były należycie wypłacane, za prowadzenie niezależnej ewidencji papierów wartościowych, kwot wypłaty dywidendy oraz przekazywanie informacji do właściwego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych. Zapłata w odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa zostanie dokonana za pośrednictwem odpowiedniego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych zgodnie ze standardowymi praktykami właściwego Międzynarodowego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych. Zarządzający może zmieniać lub zakończyć okres mianowania Agenta Płatności, wyznaczać dodatkowych lub innych agentów prowadzących rejestr lub agentów płatności, lub zatwierdzać wszelkie zmiany w biurze, za pośrednictwem którego działa każdy rejestrujący lub agent płatności. Citibank N.A., London Branch jest obecnie Agentem Płatności wyznaczonym przez Zarządzającego.

Depozytariusz

Spółka wyznaczyła State Street Custodial Services (Ireland) Limited na depozytariusza swoich aktywów na mocy Umowy z Depozytariuszem. Depozytariusz zapewnia bezpieczne przechowywanie aktywów Spółki zgodnie z Przepisami.

Depozytariusz jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowaną w Irlandii w dniu 22 maja 1991 roku i jest, podobnie jak Administrator, własnością firmy State Street Corporation. Kapitał zakładowy firmy wynosi 5 000 000 GBP, a kapitał wyemitowany i opłacony wynosi 200 000 GBP. Na dzień 30 czerwca 2012 r. Depozytariusz zarządzał środkami o wartości przekraczającej 384 mld USD. Depozytariusz jest spółką zależną firmy State Street Bank and Trust Company („SSBT”), a zobowiązania Depozytariusza są gwarantowane przez SSBT. Depozytariusz, SSBT i Administrator są własnością firmy State Street Corporation. Głównym przedmiotem działalności Depozytariusza jest świadczenie usług powierniczych na rzecz systemów zbiorowego inwestowania i innych portfeli.

State Street Corporation jest wiodącym na świecie specjalistą w zakresie dostarczania wyrafinowanym globalnym inwestorom usług inwestycyjnych i zarządzania inwestycjami. Siedziba State Street Corporation znajduje się w mieście Boston w stanie Massachusetts w USA, a na Nowojorskiej Giełdzie Papierów Wartościowych firma jest notowana pod symbolem „STT”.

Obowiązki Depozytariusza

Depozytariusz pełni funkcję depozytariusza Funduszy na potrzeby Przepisów, działając w tym zakresie zgodnie z postanowieniami Przepisów. Obowiązki Depozytariusza w ramach tej funkcji obejmują między innymi:

- (i) zapewnianie właściwego monitoringu przepływów pieniężnych każdego z Funduszy, a także zapewnianie, aby wszelkie płatności dokonywane przez inwestorów lub w ich imieniu w związku ze złożeniem zapisu na Tytuły Uczestnictwa Funduszy wpływały do Funduszy;
- (ii) przechowywanie aktywów Funduszy, w tym: (a) przechowywanie wszelkich powierzonych Depozytariuszowi instrumentów finansowych, które mogą być zapisane na rachunku instrumentów finansowych otwartym w systemie księgowym Depozytariusza, a także wszelkich instrumentów finansowych, które mogą zostać fizycznie dostarczone Depozytariuszowi; oraz (b) w wypadku wszelkich innych aktywów, weryfikacja własności tych aktywów przez Spółkę i prowadzenie odpowiedniej ewidencji („Przechowywanie Aktywów”);
- (iii) zapewnianie, aby sprzedaż, emisja, odkupywanie, wykupywanie i umarzanie Tytułów Uczestnictwa poszczególnych Funduszy odbywały się zgodnie z Przepisami i postanowieniami Statutu;
- (iv) zapewnianie, aby wartość Tytułów Uczestnictwa poszczególnych Funduszy była obliczana zgodnie z Przepisami i postanowieniami Statutu;
- (v) wykonywanie instrukcji Zarządzającego i Spółki, o ile takie instrukcje nie są sprzeczne z Przepisami lub Statutem;
- (vi) zapewnianie, aby zapłata należna w ramach transakcji dotyczących aktywów poszczególnych Funduszy była przekazywana do odnośnego Funduszu w zwykłym terminie; oraz
- (vii) zapewnianie, aby dochód Funduszy był wykorzystywany zgodnie z Przepisami i Statutem.

Oprócz środków pieniężnych (które są przechowywane i utrzymywane zgodnie z warunkami określonymi w Przepisach), wszystkie pozostałe aktywa Funduszy są oddzielone od aktywów Depozytariusza, jego powierników pomocniczych oraz od aktywów posiadanych jako przez Depozytariusza lub powierników pomocniczych na rzecz innych klientów. Depozytariusz prowadzi dokumentację dotyczącą aktywów przypisanych do każdego Funduszu w taki sposób, aby w oczywisty sposób wykazać, że aktywa są przechowywane wyłącznie w imieniu Funduszu i należą do niego, a nie należą do Depozytariusza lub któregośkolwiek z jego podmiotów powiązanych, powierników pomocniczych, innych podmiotów lub któregośkolwiek z ich podmiotów powiązanych.

Depozytariusz wyznaczył swoją spółkę nadrzędną, SSBT, na swojego globalnego powiernika pomocniczego („Globalny Depozytariusz”) w odniesieniu do wykonywania funkcji w zakresie Przechowywania Aktywów. Globalny Depozytariusz zawarł z kolei umowy o podwykonawstwo, przekazujące powiernictwo pomocnicze w wykonywaniu funkcji Przechowywania Aktywów na niektórych uzgodnionych rynkach, zgodnie z Załącznikiem VI. Fakt powierzenia Przechowywania Aktywów stronie trzeciej nie ma wpływu na odpowiedzialność Depozytariusza.

Depozytariusz musi dopilnować, aby powiernicy pomocniczy:

- (i) posiadali odpowiednie struktury i wiedzę fachową;
- (ii) w przypadkach, w których przekazuje się im przechowywanie instrumentów finansowych, podlegali skutecznym przepisom ostrożnościowym, w tym minimalnym wymogom kapitałowemu, oraz nadzorowi w odnośnej jurysdykcji, jak również okresowemu audytowi zewnętrznemu, który zapewnia, że instrumenty finansowe są w ich posiadaniu;
- (iii) oddzielali aktywa klientów Depozytariusza od własnych aktywów i aktywów Depozytariusza w taki sposób, aby takie aktywa mogły być w każdej chwili wyraźnie określone jako należące do klientów Depozytariusza;
- (iv) zapewniali, że w przypadku ich niewypłacalności aktywa Spółki znajdujące się w posiadaniu powierników pomocniczych nie były dostępne do podziału między wierzycieli powierników pomocniczych lub zrealizowane na ich rzecz;
- (v) byli wyznaczani na podstawie pisemnej umowy i spełniali ogólne obowiązki i zakazy w odniesieniu do funkcji Przechowywania Aktywów, ponownego wykorzystania aktywów i konfliktów interesów.

Jeżeli prawo obowiązujące w państwie trzecim wymaga, aby określone instrumenty finansowe były przechowywane przez podmiot lokalny, a żaden z podmiotów lokalnych nie podlega skutecznym regulacjom ostrożnościowym, w tym minimalnym wymogom kapitałowemu i nadzorowi w danej jurysdykcji, Spółka może polecić Depozytariuszowi przekazanie swoich funkcji takiemu podmiotowi lokalnemu wyłącznie w zakresie wymaganym przez prawo państwa trzeciego i tylko przez okres, w którym nie istnieje żaden podmiot lokalny spełniający wyżej wymienione wymogi regulacyjne, kapitałowe i nadzorcze. W przypadku przekazania Przechowywania Aktywów takiej jednostce lokalnej Posiadacze Tytułów Uczestnictwa zostaną wcześniej powiadomieni o ryzyku związanym z takim przekazaniem.

Szczegółowe informacje na temat potencjalnych konfliktów, które mogą powstać w związku z Depozytariuszem, można znaleźć w części niniejszego Prospektu zatytułowanej „Konflikty interesów”.

Depozytariusz ma obowiązek zapewnić, aby przechowywane przez niego aktywa Funduszy nie były ponownie wykorzystywane przez Depozytariusza ani przez jakąkolwiek osobę trzecią, której zlecono pełnienie funkcji powierniczej, na własny rachunek Depozytariusza lub takiej osoby trzeciej. Ponowne wykorzystanie obejmuje zawarcie dowolnej transakcji dotyczącej powierzonych aktywów Funduszy, w tym m.in. ich zbycie, obciążenie zastawem, sprzedaż lub pożyczanie. Ponowne wykorzystanie przechowywanych aktywów Funduszu jest dozwolone tylko wtedy, gdy:

- (a) ponowne wykorzystanie aktywów dokonywane jest na rzecz Funduszu;
- (b) Depozytariusz wykonuje dyspozycje wydane przez Zarządzającego w imieniu Funduszu;
- (c) ponowne wykorzystanie następuje z korzyścią dla Funduszu i w interesie inwestorów Funduszu; oraz
- (d) w odniesieniu do transakcji udzielono zabezpieczenia charakteryzującego się wysoką jakością i płynnością; zabezpieczenia takiego udzielono na rzecz Funduszu na podstawie porozumienia przewidującego przeniesienie tytułu prawnego, a wartość rynkowa zabezpieczenia jest w każdym czasie co najmniej równa wartości rynkowej ponownie wykorzystywanych aktywów, powiększonej o premię.

Depozytariusz jest odpowiedzialny wobec Funduszy za utratę instrumentów finansowych Funduszy, które są przechowywane w ramach funkcji Przechowywania Aktywów Depozytariusza (bez względu na to, czy Depozytariusz przekazał swoją funkcję Przechowywania Aktywów w odniesieniu do takich instrumentów finansowych), chyba że może udowodnić, że utrata przechowywanych instrumentów finansowych nastąpiła w wyniku zdarzenia zewnętrznego pozostającego poza jego uzasadnioną kontrolą, którego skutki byłyby nieuniknione pomimo wszelkich uzasadnionych wysiłków podjętych w celu zapobieżenia temu zdarzeniu. Ten standard odpowiedzialności ma zastosowanie wyłącznie w stosunku do aktywów, które mogą być rejestrowane lub przechowywane na rachunku papierów wartościowych w imieniu Depozytariusza lub powiernika pomocniczego oraz aktywów, które mogą być fizycznie dostarczone Depozytariuszowi. Depozytariusz ponosi również odpowiedzialność wobec Funduszy za wszelkie inne straty poniesione w wyniku zaniedbania lub celowego niedopełnienia przez Depozytariusza jego obowiązków wynikających z Przepisów.

Umowa z Depozytariuszem przewiduje, że Spółka będzie odpowiedzialna wobec Depozytariusza za wszelkie straty, które mogą zostać nałożone na Depozytariusza, poniesione przez niego lub wniesione przeciwko niemu w związku z należyтым wykonaniem przez Depozytariusza jego obowiązków lub z nich wynikające, oraz że Spółka zabezpiecza Depozytariusza przed wszelkimi stratami wynikającymi z roszczeń podmiotów zewnętrznych, które mogą zostać

poniesione przez Depozytariusza lub wniesione przeciwko niemu w związku z należyтым wykonaniem przez niego obowiązków lub z nich wynikające.

Zgodnie z Umową z Depozytariuszem Spółka udzieliła również Depozytariuszowi uprawnienia do sprzedaży na podstawie odpowiednich przepisów prawa irlandzkiego w przypadku, gdy Spółka nie spłaca lub nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań do spłaty Depozytariusza i jego podmiotów powiązanych z tytułu instrumentów kredytowych, w tym rozliczeń umownych, udostępnionych Spółce przez Depozytariusza lub jego podmioty powiązane. Przed wykonaniem takiego prawa do zabezpieczenia Depozytariusz jest zobowiązany do powiadomienia Spółki i Zarządzającego z wyprzedzeniem co najmniej 3 dni roboczych, z zastrzeżeniem, że Depozytariusz nie jest zobowiązany do przekazania powyższego powiadomienia ani do opóźnienia wykonania swojego prawa do sprzedaży, jeżeli Depozytariusz według swojego uznania (działając w sposób uzasadniony) uzna, że takie działanie mogłoby w istotny sposób ograniczyć jego zdolność do uzyskania pełnej płatności. W takich okolicznościach Depozytariusz jest zobowiązany do złożenia takiego wcześniejszego powiadomienia, które jest w uzasadniony sposób możliwe do zrealizowania. Umowa z Depozytariuszem przewiduje również, że Depozytariusz ma umowne prawo do pokrycia wszelkich zaległych opłat, które mogą być należne Depozytariuszowi. Prawo to może być wykonywane przez Depozytariusza jedynie w stosunku do majątku odpowiedniego Funduszu, w odniesieniu do którego doszło do niewykonania zobowiązania do płatności.

Umowa z Depozytariuszem przewiduje, że powołanie Depozytariusza może zostać wypowiedziane przez Spółkę z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia (lub krótszego okresu, na który zgodzi się Depozytariusz) lub przez Depozytariusza z zachowaniem 12-miesięcznego okresu wypowiedzenia (lub krótszego okresu, na który zgodzi się Spółka), przy czym w pewnych okolicznościach umowa może zostać rozwiązana ze skutkiem natychmiastowym za pisemnym wypowiedzeniem przez Spółkę lub Depozytariusza skierowanym do pozostałych stron.

Aktualne informacje dotyczące Depozytariusza, w tym obowiązki Depozytariusza, uzgodnienia dotyczące przekazania uprawnień oraz wszelkie ewentualne konflikty interesów, które mogą powstać, są udostępniane inwestorom na żądanie złożone u Zarządzającego.

Poniższe informacje dotyczą tylko Funduszy Chińskich:

Powiernik Pomocniczy ChRL – Lokalny Powiernik Pomocniczy ChRL

Jak wspomniano w części „Depozytariusz” powyżej, Depozytariusz wyznaczył Globalnego Depozytariusza jako swojego globalnego powiernika pomocniczego w zakresie przechowywania aktywów Spółki (w tym Funduszy Chińskich). Globalny Depozytariusz z kolei zawarł umowę powierniczą z Powiernikiem Pomocniczym ChRL, na mocy której Powiernik Pomocniczy ChRL został wyznaczony do działania jako jego powiernik pomocniczy w celu przechowywania inwestycji jego klientów na określonych uzgodnionych rynkach, w tym ChRL („Globalna Sieć Powiernicza”). Powiernik Pomocniczy ChRL wyznaczył Lokalnego Powiernika Pomocniczego ChRL jako swojego delegata do świadczenia usług powierniczych w odniesieniu do aktywów Funduszy Chińskich w ChRL.

Niezależnie od tego, że Globalny Depozytariusz, zgodnie ze swoimi zobowiązaniami jako powiernik UCITS, ustanowił Globalną Sieć Powierniczą w celu bezpiecznego przechowywania aktywów swoich klientów, w tym Funduszy Chińskich, przechowywanych w ChRL (jak opisano powyżej), zasady RQFII oddzielnie wymagają, aby każdy posiadacz Licencji RQFII musiał wyznaczyć lokalnego powiernika RQFII do celów przechowywania inwestycji oraz przechowywania środków pieniężnych w związku z Systemem RQFII oraz w celu koordynowania realizacji odpowiednich wymogów dewizowych. W związku z tym, w celu spełnienia wymogów zasad RQFII, Zarządzający Inwestycjami (jako posiadacz Licencji RQFII) zawarł Umowę Powierniczą RQFII z Powiernikiem Pomocniczym ChRL oraz Lokalnym Powiernikiem Pomocniczym ChRL w celu wyznaczenia Powiernika Pomocniczego ChRL, działającego za pośrednictwem Lokalnego Powiernika Pomocniczego ChRL, w celu świadczenia usług lokalnego powiernictwa RQFII w odniesieniu do aktywów Funduszy Chińskich w ChRL nabytych w ramach Systemu RQFII.

Depozytariusz potwierdził, że wdrożył ustalenia mające na celu zapewnienie, że aktywa Funduszy Chińskich w Chinach zostaną przejęte przez Powiernika Pomocniczego ChRL oraz że aktywa Funduszy Chińskich przechowywane przez Powiernika Pomocniczego ChRL (za pośrednictwem Lokalnego Powiernika Pomocniczego ChRL) są przechowywane w imieniu i na rzecz Spółki. Depozytariusz i Powiernik Pomocniczy ChRL przyjęli również do wiadomości, że niezależnie od wyznaczenia Powiernika Pomocniczego ChRL przez Zarządzającego Inwestycjami na podstawie Umowy Powierniczej RQFII, usługi powiernicze świadczone przez Powiernika Pomocniczego ChRL na rzecz Funduszy Chińskich będą świadczone zgodnie z warunkami umowy powiernictwa pomocniczego zawartej między Globalnym Powiernikiem a Powiernikiem Pomocniczym ChRL.

Powiernik Pomocniczy ChRL, na polecenie Zarządzającego Inwestycjami, prowadzi i/lub może otwierać kolejne rachunki papierów wartościowych w CDC, SCH i/lub CSDCC („Rachunki Papierów Wartościowych RQFII”) oraz prowadzi i/lub może otwierać kolejne rachunki w renminbi („Rachunki Pieniężne w Renminbi”) dla Funduszy Chińskich. Nazwa każdego rachunku zawiera nazwę odpowiedniego Funduszu Chińskiego, o ile jest to dozwolone na mocy przepisów ChRL. Usługi te będą świadczone przez Lokalnego Powiernika Pomocniczego ChRL jako delegata Powiernika Pomocniczego ChRL w odniesieniu do Funduszy Chińskich. Umowa Powiernicza RQFII wymaga, aby wszystkie polecenia Zarządzającego Inwestycjami wydawane Powiernikowi Pomocniczemu ChRL lub Lokalnemu Powiernikowi Pomocniczemu ChRL były przekazywane za pośrednictwem Globalnego Depozytariusza.

Poniższe informacje dotyczą tylko funduszy iShares China CNY Bond UCITS ETF oraz iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF:

Agent rozliczeniowy obligacji

Zgodnie z wymogami obowiązującymi w Chinach, Zarządzający Inwestycjami wyznaczył Lokalnego Powiernika Pomocniczego ChRL jako agenta rozliczeniowego obligacji dla funduszy iShares China CNY Bond UCITS ETF oraz iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF zgodnie z umową o świadczenie usług („Umowa o świadczenie usług rozliczania obligacji”). Zgodnie z warunkami Umowy o świadczenie usług rozliczania obligacji Lokalny Powiernik Pomocniczy PRC, jako agent rozliczeniowy obligacji dla funduszy iShares China CNY Bond UCITS ETF i iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF, jest zobowiązany do pomocy przy otwieraniu rachunków transakcyjnych dla obligacji oraz do realizacji transakcji i rozliczania obligacji na CIBM, będących przedmiotem obrotu w ramach funduszy iShares China CNY Bond UCITS EFT oraz iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF. Ponadto Umowa o świadczenie usług rozliczania obligacji wymaga, aby każdy rachunek obligacji i rachunek w renminbi otwarty przez Lokalnego Powiernika Pomocniczego ChRL, pełniącego funkcję agenta rozliczeniowego obligacji dla funduszy iShares China CNY Bond UCITS ETF oraz iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF, zawierał nazwę funduszu, jeśli zezwalają na to przepisy ChRL. Umowa o świadczenie usług rozliczania obligacji wymaga również, aby polecenia rozliczeniowe wydawane przez Zarządzającego Inwestycjami były przekazywane Lokalnemu Powiernikowi Pomocniczemu ChRL za pośrednictwem Globalnego Depozytariusza.

ZABEZPIECZENIE RYZYKA KURSOWEGO

State Street Europe Limited została wyznaczona przez Zarządzającego Inwestycjami w celu świadczenia usług zabezpieczenia ryzyka kursowego dla Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym oraz wszystkich Klas Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym zgodnie z Umową Zabezpieczenia Ryzyka Kursowego. Firma State Street Europe Limited będzie odpowiedzialna za przeprowadzanie transakcji z udziałem walut obcych w odniesieniu do Funduszu z Zabezpieczeniem Walutowym i Klas Tytułów Uczestnictwa z Zabezpieczeniem Walutowym zgodnie z wytycznymi określonymi przez Zarządzającego Inwestycjami. Firma State Street Europe Limited zastosuje metodologię zabezpieczenia, która odzwierciedla metodologię odpowiednich Funduszy i Klas Tytułów Uczestnictwa (zob. „Wskaźniki referencyjne” i „Techniki inwestycyjne” powyżej).

State Street Europe Limited jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowaną w Anglii w dniu 1 sierpnia 1997 r. i jest spółką zależną stanowiącą w całości własność State Street Corporation.

State Street Corporation jest wiodącym na świecie specjalistą w zakresie dostarczania wyrafinowanym globalnym inwestorom usług inwestycyjnych i zarządzania inwestycjami. Siedziba State Street Corporation znajduje się w mieście Boston w stanie Massachusetts w USA, a na Nowojorskiej Giełdzie Papierów Wartościowych firma jest notowana pod symbolem „STT”.

KONFLIKTY INTERESÓW

Informacje ogólne

Zarządzający i inne spółki wchodzące w skład BlackRock Group realizują usługi na rzecz innych klientów. Interesy spółek wchodzących w skład BlackRock Group, ich pracowników i innych klientów mogą być sprzeczne z interesami Zarządzającego i jego klientów. BlackRock Group wdrożyła i stosuje politykę zarządzania konfliktami interesów. Nie zawsze istnieje możliwość całkowitego wyeliminowania ryzyka szkody dla interesu klienta tak, aby takie ryzyko nie zachodziło przy żadnej transakcji realizowanej na rzecz klientów.

Poniżej opisano typowe sytuacje konfliktu interesów generujące ryzyko, którego BlackRock w swoim przekonaniu nie jest w stanie zredukować w sposób dający zasadniczo gwarancję jego eliminacji. Konflikt interesów może podlegać aktualizacji w dowolnym momencie.

Depozytariusz

Depozytariusz należy do grupy międzynarodowych firm, które w toku zwykłej działalności świadczą usługi jednocześnie dla wielu klientów, jak również działają na własny rachunek, co może prowadzić do faktycznych lub potencjalnych konfliktów interesów. Konflikt interesów powstaje, gdy Depozytariusz lub jego podmioty powiązane angażują się w określone działania na podstawie Umowy z Depozytariuszem bądź odrębnych ustaleń (umownych lub innych). Działania takie mogą obejmować:

- (i) świadczenie na rzecz Spółki usług związanych z nominacją, administracją, rejestracją i agencją transferową, badaniami, pożyczaniem papierów wartościowych przez agentów, zarządzaniem inwestycjami, doradztwem finansowym i/lub innymi usługami doradczymi;
- (ii) uczestnictwo w transakcjach bankowych, transakcjach sprzedaży i transakcjach obrotu, w tym w transakcjach walutowych, na instrumentach pochodnych, transakcjach kredytowych, brokerskich, animacji rynku i innych transakcjach finansowych z Funduszem, zarówno w charakterze zleceniodawcy i działając we własnym interesie, jak i występując w imieniu innych klientów.

W związku z powyższymi działaniami Depozytariusz lub jego podmioty powiązane:

- (i) będą dążyć do osiągnięcia z nich zysku i są uprawnieni do uzyskiwania i zatrzymywania zysków lub wynagrodzenia w dowolnej formie, przy czym nie mają obowiązku ujawniać Spółce charakteru ani wysokości takich zysków lub wynagrodzenia, w tym opłat, prowizji, udziałów w przychodach, spreadów, narzutów, obniżek, odsetek, upustów, dyskonta ani innych korzyści otrzymanych w związku z takimi działaniami;
- (ii) mogą kupować, sprzedawać, emitować i posiadać papiery wartościowe lub inne produkty i instrumenty finansowe oraz zawierać dotyczące ich transakcje jako zleceniodawcy, działając we własnym interesie, w interesie własnych podmiotów powiązanych lub na rzecz innych klientów;
- (iii) mogą składać zlecenia kupna i sprzedaży w tym samym lub przeciwnym kierunku co realizowane transakcje, również na podstawie posiadanych przez siebie informacji, które nie są dostępne Spółce;
- (iv) mogą świadczyć takie same lub podobne usługi na rzecz innych klientów, w tym podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną wobec Spółki;
- (v) mogą mieć przyznane przez Spółkę prawa wierzycieli, które mogą wykonywać.

Spółka może korzystać z usług podmiotów powiązanych Depozytariusza na potrzeby realizacji transakcji walutowych oraz transakcji swapowych i typu spot na jej rzecz. W takich wypadkach dany podmiot powiązany będzie występował jako główny zobowiązany, a nie jako broker, przedstawiciel czy powiernik Spółki. Podmiot powiązany będzie dążył do osiągnięcia zysku z tych transakcji i ma prawo go zatrzymać, bez obowiązku ujawniania jego wysokości Spółce. Podmiot powiązany będzie zawierał takie transakcje na warunkach uzgodnionych ze Spółką.

W przypadku zdeponowania środków pieniężnych należących do Spółki u podmiotu powiązanego z Depozytariuszem, prowadzącego działalność bankową, istnieje ryzyko powstania konfliktu interesów w zakresie ewentualnych odsetek, jakie podmiot powiązany może wypłacać lub naliczać z tego tytułu, jak również w zakresie opłat i innych korzyści, jakie może pobierać z tytułu utrzymywania takich środków pieniężnych w charakterze podmiotu prowadzącego działalność bankową a nie powierniczą.

Zarządzający również może być klientem lub kontrahentem Depozytariusza lub jego podmiotów powiązanych.

Aktualne informacje dotyczące Depozytariusza, jego obowiązków, potencjalnych konfliktów, zlecenia usług przechowywania aktywów przez Depozytariusza innym podmiotom, listy podmiotów, którym zlecono świadczenie usług przechowywania aktywów, a także wszelkich konfliktów interesów, jakie mogą powstać w związku z tym zleceniem, będą udostępniane inwestorom na żądanie.

Konflikty interesów w ramach BlackRock Group

Transakcje na rachunek własny pracowników

Pracownicy BlackRock Group mogą mieć dostęp do informacji dotyczących inwestycji klientów, dysponując jednocześnie możliwością realizowania transakcji w ramach posiadanych rachunków osobistych. Istnieje ryzyko, że złożenie przez pracownika zlecenia wykonania transakcji o odpowiednio dużym wolumenie może mieć wpływ na wartość transakcji klienta. BlackRock Group wdrożyła Politykę realizacji transakcji w ramach rachunków osobistych, której celem jest zapewnienie, aby transakcje zawierane przez pracowników na własny rachunek były uprzednio

zatwierdzone.

Relacje pracowników z innymi osobami

Pracownicy BlackRock Group mogą wchodzić w relacje z pracownikami klientów BlackRock lub z innymi osobami, których interesy są sprzeczne z interesem klienta. Takie relacje mogą wpływać na decyzje podejmowane przez pracownika ze szkodą dla interesów klienta. W BlackRock Group obowiązuje Polityka zarządzania konfliktami interesów, zgodnie z którą pracownicy mają obowiązek zadeklarować wszystkie potencjalne konflikty interesów.

Prawa głosu wynikające z Tytułów Uczestnictwa posiadanych przez BlackRock

Podmiot powiązany Zarządzającego i Zarządzającego Inwestycjami („BlackRock Corporate”) może zachować Tytuły Uczestnictwa w Funduszach oraz oddać głos z jednego Tytułu Uczestnictwa podczas nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Funduszu. BlackRock Corporate odda głos z Tytułu Uczestnictwa tylko za przyjęciem uchwały, którą Dyrektorzy uznają za leżącą w najlepszym interesie Funduszu jako całości. BlackRock Corporate nie skorzysta z prawa do głosu w okolicznościach, w których (a) wynik głosowania przyniosłby Grupie BlackRock bezpośrednie korzyści finansowe, (b) potencjalny konflikt interesów nie może zostać złagodzony i/lub (c) BlackRock Corporate posiada istotne niepubliczne informacje dotyczące Funduszu.

W głosowaniu mającym na celu ustalenie sposobu głosowania nad uchwałą na każdy Tytuł Uczestnictwa w Funduszu przypada jeden głos. Jeśli jakikolwiek inny inwestor odda ważny głos ze swoich Tytułów Uczestnictwa (przekazując dyspozycje dotyczące głosowania poprzez swojego pełnomocnika), głos oddany z jednego Tytułu Uczestnictwa przez BlackRock Corporate będzie mógł zostać przegłosowany. Na przykład jeśli BlackRock Corporate odda głos z jednego Tytułu Uczestnictwa za uchwałą, ale inny inwestor zagłosuje przeciwko uchwale z co najmniej jednego Tytułu Uczestnictwa, uchwała nie zostanie przyjęta przez sam fakt oddania głosu przez BlackRock Corporate.

Konflikty interesów dotyczące Zarządzającego

Oprogramowanie Provider Aladdin

BlackRock Group korzysta z oprogramowania Aladdin, które jest jedynym systemem informatycznym używanym przez Grupę w ramach prowadzonej działalności w zakresie zarządzania inwestycjami. Dostawcy usług powierniczych oraz świadczący usługi administrowania funduszami mogą korzystać z oprogramowania Provider Aladdin, będącego odmianą oprogramowania Aladdin, w celu uzyskania dostępu do danych wykorzystywanych przez Zarządzającego Inwestycjami i Zarządzającego. Każdy taki usługodawca płaci BlackRock Group za korzystanie z oprogramowania Provider Aladdin. W związku z tym powstaje potencjalny konflikt interesów, polegający na tym, że zgoda ze strony usługodawcy na korzystanie z oprogramowania Provider Aladdin zachęca Zarządzającego do zlecenia lub ponownego zlecenia temu usługodawcy realizacji zadań. Mając na względzie ograniczenie tego ryzyka, umowy dotyczące korzystania z oprogramowania Provider Aladdin są zawierane na warunkach rynkowych.

Relacje w ramach systemu dystrybucji

Główny Dystrybutor (firma BlackRock Investment Management (UK) Limited) może płacić stronom trzecim za dystrybucję i powiązane usługi. Uzyskiwanie takich płatności może zachęcać osoby trzecie do polecania klientom inwestycji w Spółkę, choć taka inwestycja może nie leżeć w interesie klienta. Spółki wchodzące w skład BlackRock Group przestrzegają wszelkich wymogów prawnych i regulacyjnych w jurysdykcjach, w których takie płatności są dokonywane.

Konflikty interesów dotyczące Zarządzającego Inwestycjami

Prowizje i usługi analityczne

W tych wypadkach, gdzie zezwalają na to odnośne przepisy (dla uniknięcia wątpliwości zaznacza się, że omawiana sytuacja nie dotyczy Funduszy objętych zakresem uregulowań dyrektywy MiFID II), niektóre spółki z Grupy BlackRock pełniące rolę zarządzającego inwestycjami na rzecz Funduszy mogą pokrywać koszty zewnętrznych usług analitycznych z prowizji uzyskanych w związku z transakcjami na akcjach, zawieranymi z niektórymi brokerami w niektórych jurysdykcjach. Taki sposób finansowania usług analitycznych może powodować, że jeden fundusz odnosi większe korzyści niż inny, ponieważ analizy mogą być wykorzystywane na rzecz większej liczby klientów, a nie tylko tych, z których transakcji je sfinansowano. BlackRock Group stosuje Politykę Wykorzystywania Kwot z Prowizji, której celem jest zapewnienie przestrzegania odpowiednich przepisów i praktyk rynkowych w poszczególnych regionach.

Czas realizacji konkurujących ze sobą zleceń

Obsługując liczne zlecenia dotyczące tego samego papieru wartościowego, które są zleceniami w tym samym kierunku (kupno lub sprzedaż) i zostały przyjęte mniej więcej w tym samym czasie, Zarządzający Inwestycjami dąży do osiągnięcia jak najlepszego ogólnego wyniku dla każdego zlecenia, z uwzględnieniem zasad słuszności i w konsekwentny sposób, mając na uwadze charakterystykę zleceń, ograniczenia wynikające z obowiązujących przepisów czy też istniejące warunki rynkowe. Zazwyczaj cel ten jest realizowany poprzez agregację konkurujących ze sobą zleceń. Konflikty interesów mogą powstawać w sytuacji gdy trader nie dokona agregacji konkurujących ze sobą zleceń spełniających kryteria agregacji lub dokona agregacji zleceń, które nie spełniają kryteriów agregacji; w takiej sytuacji może się wydawać, że jedno ze zleceń uzyskało pierwszeństwo wykonania przed drugim. W wypadku złożenia przez Fundusz określonej dyspozycji transakcyjnej może istnieć ryzyko, że dla innego klienta zostaną uzyskane lepsze warunki wykonania zlecenia. Może się tak stać na przykład w wypadku, gdy zlecenie nie zostanie uwzględnione w puli zleceń podlegających agregacji. W BlackRock Group obowiązuje Procedura Obsługi Zleceń oraz Polityka Alokacji Inwestycji, które określają sposób ustalania kolejności realizacji zleceń i sposób ich agregacji.

Równoczesne pozycje długie i krótkie

Zarządzający Inwestycjami może otwierać, posiadać lub likwidować przeciwstawne pozycje (np. długie i krótkie) na tym samym papierze wartościowym w tym samym czasie na rzecz różnych klientów, co może odbywać się ze szkodą dla interesów klientów Zarządzającego Inwestycjami z jednej lub drugiej strony. Ponadto poszczególne zespoły zarządzające portfelami w obrębie BlackRock Group mogą stosować zarówno strategie zajmowania wyłącznie pozycji długich, jak i strategie zajmowania pozycji długich i krótkich; mogą utrzymywać w jednym portfelach pozycję krótką na papierze wartościowym, na którym w innych portfelach utrzymują pozycję długą. Decyzje inwestycyjne o zajęciu pozycji krótkiej na rzecz jednego klienta mogą mieć wpływ na cenę, płynność lub wycenę pozycji długich na rachunku innego klienta i odwrotnie. BlackRock Group stosuje Politykę Utrzymywania Równoległe Pozycji Długich i Krótkich, aby zapewnić sprawiedliwe traktowanie klientów.

Konflikt pomiędzy metodą parowania zleceń przeciwstawnych a uzyskaniem dobrej ceny

W przypadku obsługi wielu zleceń dotyczących tego samego papieru wartościowego, Zarządzający Inwestycjami może przeprowadzać transakcje „przeciwstawne”, dopasowując przeciwstawne przepływy w celu uzyskania najlepszej realizacji. Przy parowaniu zleceń przeciwstawnych możliwe jest, że nie zostaną one zrealizowane zgodnie z najlepszym interesem każdego z klientów – stanie się tak na przykład w wypadku, gdy transakcja nie zostanie wykonana po godziwej i rozsądnej cenie. BlackRock Group ogranicza to ryzyko poprzez wdrożenie Polityki parowania zleceń przeciwstawnych.

Istotne informacje, które nie są dostępne publicznie

Spółki wchodzące w skład BlackRock Group otrzymują Istotne Niedostępne Publicznie Informacje (MNPI) w odniesieniu do notowanych papierów wartościowych, w które inwestują w imieniu swoich klientów. Aby zapobiec niedozwolonym transakcjom, BlackRock Group stosuje Bariery Informacyjne i ogranicza realizację transakcji dotyczących danego papieru wartościowego przez jeden lub większą liczbę zespołów inwestycyjnych. Takie ograniczenia mogą mieć negatywny wpływ na wyniki inwestycyjne klientów. BlackRock Group wdrożyła Politykę Stosowania Barier Informacyjnych dla Istotnych Niedostępnych Publicznie Informacji.

Ograniczenia inwestycyjne obowiązujące BlackRock; podmioty powiązane BlackRock

Działalność inwestycyjna Spółki może podlegać ograniczeniom ze względu na obowiązujące limity stanu posiadania określonych papierów wartościowych oraz obowiązki sprawozdawcze istniejące w pewnych jurysdykcjach, które obowiązują w sposób zagregowany w odniesieniu do rachunków klientów BlackRock Group. Takie ograniczenia mogą mieć negatywny wpływ na wyniki klientów ze względu na potencjalne niewykorzystanie możliwości inwestycyjnych. BlackRock Group zarządza tym konfliktem poprzez przestrzeganie Polityki Alokacji Inwestycji i Transakcji, mającej na celu podział ograniczonych możliwości inwestycyjnych pomiędzy rachunki, których dotyczą ograniczenia, w sposób zgodny z zasadami słuszności i sprawiedliwy w określonym przedziale czasu.

Inwestycje w produkty Podmiotów Powiązanych

Świadcząc usługi zarządzania inwestycjami, Zarządzający Inwestycjami może inwestować w produkty obsługiwane przez spółki z BlackRock Group w imieniu klientów lub może promować inne produkty (w tym inne programy zbiorowego inwestowania) sponsorowane lub zarządzane przez Zarządzającego Inwestycjami lub Podmiot Powiązany. W odniesieniu do inwestycji dokonywanych przez Fundusz w jednostkach innych programów zbiorowego inwestowania, Zarządzający Inwestycjami może inwestować wyłącznie w produkty inwestycyjne sponsorowane lub zarządzane przez Zarządzającego Inwestycjami lub Podmiot Powiązany. Takie działania mogłyby zwiększać dochody BlackRock Group. W celu zarządzania tym konfliktem, BlackRock stara się przestrzegać wytycznych inwestycyjnych oraz stosuje Globalną Politykę Zarządzania Konfliktami Interesów oraz Kodeks Postępowania i Etyki.

Alokacja inwestycji i priorytet zleceń

Transakcja dotycząca określonego papieru wartościowego, która jest realizowana w imieniu klienta, może podlegać agregacji. Transakcja obejmująca zagregowane zlecenia może zostać zrealizowana poprzez realizację szeregu transakcji. W wypadku transakcji zrealizowanych z wykorzystaniem zleceń pochodzących od innych klientów zachodzi potrzeba przyporządkowania przeprowadzonych transakcji do rachunków poszczególnych klientów. Swoboda, jaką dysponuje Zarządzający Inwestycjami w zakresie przyporządkowania transakcji do rachunku określonego klienta, może być ograniczona ze względu na wielkość i ceny realizowanych transakcji względem wielkości transakcji zleconych przez klientów. W wyniku procesu alokacji klient może nie uzyskać pełnej korzyści, jaka wiąże się z przyporządkowaniem mu transakcji wykonanej po najlepszej cenie. W celu zarządzania tym konfliktem Zarządzający Inwestycjami przestrzega Polityki Alokacji Inwestycji i Transakcji, których celem jest sprawiedliwe traktowanie wszystkich klientów w określonym przedziale czasu.

Dostęp do dokładnych informacji o Funduszach

Spółki z BlackRock Group mogą dysponować przewagą informacyjną w wypadku inwestowania w fundusze własne BlackRock w imieniu klientów. Ze względu na posiadanie takiej przewagi informacyjnej może dojść do sytuacji, w której spółka wchodząca w skład BlackRock Group zainwestuje w imieniu swojego klienta wcześniej niż Zarządzający Inwestycjami zainwestuje na rzecz Spółki. Ryzyko powstania szkody jest minimalizowane dzięki stosowaniu obowiązujących w BlackRock Group mechanizmów w zakresie wyceny jednostek oraz mechanizmów służących ograniczaniu efektu rozwodnienia.

Zarządzanie równoległe: Wynagrodzenie zmienne

Zarządzający Inwestycjami zarządza wieloma rachunkami klientów, charakteryzującymi się różną strukturą opłat. Istnieje ryzyko, że takie różnice mogą prowadzić do nierównych poziomów wyników realizowanych na rachunkach klientów o podobnej charakterystyce zlecenia dla zarządzającego, ponieważ pracownicy mogą być skłonni

traktować w uprzywilejowany sposób rachunki generujące dochody z tytułu wynagrodzenia zmiennego (wynagrodzenia za wyniki) względem rachunków, które nie przynoszą takich dochodów, lub w odniesieniu do których opłaty nie są naliczane. Spółki wchodzące w skład BlackRock Group zarządzają tym ryzykiem poprzez przestrzeganie Kodeksu Postępowania i Etyki.

DANE, KTÓRYCH UJAWNIECIE JEST WYMAGANE USTAWOWO ORAZ INFORMACJE OGÓLNE

1. Kapitał zakładowy

W dniu założenia kapitał zakładowy Spółki wynosił 2,00 GBP i był podzielony na 2 Tytuły Uczestnictwa Inwestorów o wartości nominalnej 1,00 GBP każdy oraz 500 000 000 000 Tytułów Uczestnictwa bez wartości nominalnej. W chwili obecnej emitowane są 2 Tytuły Uczestnictwa Inwestorów, które znajdują się w posiadaniu Zarządzającego lub pełnomocników Zarządzającego. Tytuły Uczestnictwa Inwestorów zostały wyemitowane za wkład pieniężny według wartości nominalnej. Tytuły Uczestnictwa Posiadaczy nie stanowią części kapitału zakładowego jakiegokolwiek z Funduszy Spółki.

Tytuły Uczestnictwa Posiadaczy mogą być odkupione przez Spółkę w dowolnym momencie. Cena odkupu będzie wynosić 1,00 GBP za każdy Tytuł Uczestnictwa.

- (a) Zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem Dyrektorów, na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu żadna część kapitału Spółki nie jest objęta opcją ani nie podlega umowie warunkowego lub bezwarunkowego objęcia opcją.
- (b) Ani z Tytułami Uczestnictwa Inwestorów, ani Tytułami Uczestnictwa nie wiążą się prawa pierwszeństwa.

2. Zmiana kapitału zakładowego

Według uznania Dyrektorów i po uprzednim poinformowaniu odpowiednich Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa Spółka może:

- a) skonsolidować i podzielić całość lub część swojego kapitału zakładowego na mniejszą liczbę Tytułów Uczestnictwa lub
- b) podzielić Tytuły Uczestnictwa lub którekolwiek z nich na większą liczbę Tytułów Uczestnictwa.

Według uznania Dyrektorów Spółka może anulować wszelkie Tytuły Uczestnictwa, które po działaniach opisanych w pkt. a) lub b) powyżej nie zostały objęte przez jakąkolwiek osobę, oraz zmniejszyć kwotę swojego kapitału zakładowego o ilość anulowanych w ten sposób Tytułów Uczestnictwa.

3. Prawa do Tytułów Uczestnictwa

- (a) Tytuły Uczestnictwa Inwestorów

Posiadacze Tytułów Uczestnictwa Inwestorów:

- (i) podczas głosowania są uprawnieni do jednego głosu na każdy Tytuł Uczestnictwa Inwestorów;
- (ii) nie są uprawnieni do jakichkolwiek dywidend w związku z posiadaniem Tytułów Uczestnictwa Inwestorów; oraz
- (iii) w przypadku likwidacji lub rozwiązania Spółki, posiadają uprawnienia określone poniżej w części „Dystrybucja aktywów na likwidację”.

- (b) Tytuły Uczestnictwa

Posiadacze Tytułów Uczestnictwa:

- (i) podczas głosowania są uprawnieni do jednego głosu na całkowity, nieułamkowy Tytuł Uczestnictwa;
- (ii) są uprawnieni do dywidend, jakie zostaną co jakiś czas zadeklarowane przez Dyrektorów; oraz
- (iii) w przypadku likwidacji lub rozwiązania Spółki, posiadają uprawnienia określone poniżej w części „Dystrybucja aktywów na likwidację”.

Informacje na temat wykonywania praw głosu przez inwestorów w Funduszach znajdują się w części zatytułowanej „Informacje ogólne na temat transakcji dotyczących Spółki”.

4. Prawa głosu

Kwestia praw głosu omówiona jest w ramach uprawnień przysługujących Tytułom Uczestnictwa Inwestorów i Tytułom Uczestnictwa, o których mowa w pkt. 2 powyżej. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa (tj. inwestorzy, których nazwiska/nazwy są wpisane do rejestru Tytułów Uczestnictwa) będący osobami fizycznymi, mogą uczestniczyć w walnych zgromadzeniach oraz głosować osobiście lub przez pełnomocnika. Posiadacze

Tytułów Uczestnictwa (tj. inwestorzy, których nazwiska/nazwy są wpisane do rejestru Tytułów Uczestnictwa) będący osobami prawnymi, mogą uczestniczyć w walnych zgromadzeniach oraz głosować, wyznaczając przedstawiciela lub pełnomocnika. Inwestorzy, którzy posiadają Tytuły Uczestnictwa za pośrednictwem brokera/maklera/innego pośrednika i nie są wpisani do rejestru, na przykład do celów rozliczeniowych, nie mają prawa głosu na walnych zgromadzeniach. Będzie to zależać od ustaleń uzgodnionych z odpowiednim brokerem/maklerem/innym pośrednikiem.

Z zastrzeżeniem wszelkich szczególnych warunków dotyczących głosowania, w terminie którego Tytuły Uczestnictwa są wyemitowane lub w danym czasie posiadane, na dowolnym walnym zgromadzeniu podczas głosowania każdemu Posiadaczowi Tytułów Uczestnictwa obecnemu osobiście lub reprezentowanemu przez pełnomocnika będzie przysługiwał jeden głos na każdy posiadany Tytuł Uczestnictwa.

Do podjęcia uchwał zwykłych Spółki na walnym zgromadzeniu wymagana będzie zwykła większość głosów posiadaczy Tytułów Uczestnictwa głosujących na zgromadzeniu, na którym proponowana jest uchwała osobiście lub przez pełnomocnika podczas

Do podjęcia specjalnej uchwały, w tym uchwały w zakresie (i) unieważnienia lub zmiany Statutu bądź sporządzenia nowego Statutu oraz (ii) rozwiązania Spółki, wymagana jest większość nie mniej niż 75% posiadaczy Tytułów Uczestnictwa obecnych osobiście lub przez pełnomocnika i (uprawnionych do głosowania) głosujących na walnym zgromadzeniu.

Informacje na temat wykonywania praw głosu przez inwestorów w Funduszach znajdują się w części zatytułowanej „Informacje ogólne na temat transakcji dotyczących Spółki”.

5. Zgromadzenia i Głosowania Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa

Posiadacze Tytułów Uczestnictwa (tj. inwestorzy, których nazwiska/nazwy są wpisane do rejestru Tytułów Uczestnictwa Spółki) będą uprawnieni do uczestnictwa w walnych zgromadzeniach Spółki oraz głosowania na nich. Coroczne walne zgromadzenie Spółki odbędzie się w Irlandii zwykle w ciągu sześciu miesięcy od zakończenia każdego roku obrotowego Spółki. Zawiadomienia o zwołaniu każdego corocznego walnego zgromadzenia będą przysyłane zarejestrowanym Posiadaczom Tytułów Uczestnictwa wraz ze sprawozdaniem rocznym i zbadanym sprawozdaniem finansowym nie później niż dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia.

Informacje na temat dostarczania powiadomień i wykonywania praw głosu przez inwestorów w Funduszach znajdują się w części zatytułowanej „Informacje ogólne na temat transakcji dotyczących Spółki”.

6. Rachunki i informacje

Okres rozliczeniowy Spółki kończy się 31 maja każdego roku.

Spółka sporządzi raport roczny i zbadane sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 maja każdego roku. Raport roczny i zbadane sprawozdanie finansowe zostaną opublikowane w ciągu czterech miesięcy od zakończenia roku. Ponadto Spółka sporządzi raport półroczny oraz niezbadane sprawozdanie finansowe (do dnia 30 listopada), które zostaną opublikowane w ciągu dwóch miesięcy od zakończenia tego okresu. Spółka na żądanie nieodpłatnie dostarczy posiadaczom Tytułów Uczestnictwa kopie raportów rocznych i półrocznych.

Kopie niniejszego Prospektu, ewentualnych Aneksów oraz raportów rocznych i półrocznych Spółki można uzyskać od Administratora pod adresem podanym w części „Dane adresowe”.

7. Dystrybucja aktywów na likwidację

- a) W przypadku likwidacji Spółki, likwidator, z zastrzeżeniem przepisów Ustawy, rozdysonuje aktywa Spółki na takiej zasadzie, że wszelkie zobowiązania zaciągnięte przez Fundusz lub mu przypadające zostaną uregulowane wyłącznie z aktywów tego Funduszu.
- b) Aktywa dostępne do podziału między członków są następnie przydzielane według następującej kolejności:
 - i) w pierwszej kolejności wypłata należna jest Posiadaczom Tytułów Uczestnictwa każdej klasy każdego Funduszu. Obejmuje ona sumę w walucie, w której ta klasa jest denominowana, lub w dowolnej innej walucie wybranej przez likwidatora, możliwie najbardziej równą (według kursu wymiany określonego przez likwidatora) Wartości Aktywów Netto Tytułów Uczestnictwa posiadanych odpowiednio przez takich posiadaczy na dzień rozpoczęcia likwidacji, pod warunkiem, że w odpowiednim Funduszu dostępne są wystarczające aktywa, aby umożliwić dokonanie takiej wypłaty. W przypadku, gdy w odniesieniu do jakiegokolwiek grupy Tytułów Uczestnictwa, w odpowiednim Funduszu nie ma wystarczających aktywów, aby umożliwić dokonanie takiej wypłaty, obowiązuje regres w stosunku do aktywów Spółki (jeśli takie istnieją), które nie są objęte żadnym Funduszem, a nie w stosunku do aktywów (z wyjątkiem przypadków przewidzianych w Ustawie) stanowiących część jakichkolwiek Funduszy;

- ii) w drugiej kolejności wypłata należna jest posiadaczom Tytułów Uczestnictwa Inwestorów. Obejmuje ona sumę do ich kwoty nominalnej wypłacaną z aktywów Spółki, które nie wchodzi w zakres żadnych Funduszy pozostających po realizacji regresu zgodnie z punktem b) ppkt i) powyżej. W przypadku, gdy nie ma wystarczających aktywów, o których mowa powyżej, aby umożliwić dokonanie takiej płatności, nie istnieje prawo regresu w stosunku do aktywów stanowiących część jakiegokolwiek z Funduszy;
 - iii) w trzeciej kolejności wypłata należna jest posiadaczom każdej klasy Tytułów Uczestnictwa z aktywów pozostających w danym Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Tytułów Uczestnictwa; oraz
 - iv) w czwartej kolejności wypłata należna jest posiadaczom Tytułów Uczestnictwa z jakiegokolwiek pozostałego salda niewchodzącego w skład żadnego z Funduszy. Wypłata jest dokonywana proporcjonalnie do wartości każdego Funduszu i w ramach każdego Funduszu do wartości każdej klasy oraz proporcjonalnie do liczby Tytułów Uczestnictwa posiadanych w każdej klasie.
- (c) Spółka sprzedaje aktywa na żądanie Posiadacza Tytułów Uczestnictwa, a kosztem takiej sprzedaży zostanie obciążony Posiadacz Tytułów Uczestnictwa dokonujący umorzenia.
 - (d) Fundusz może zostać zlikwidowany zgodnie z Ustawą, a w takim przypadku zastosowanie będą miały przepisy pkt. b) ppkt (i) oraz art. 126 Statutu, z uwzględnieniem odpowiednich zmian w odniesieniu do tego Funduszu.

8. Okoliczności likwidacji

Spółka podlega likwidacji w następujących okolicznościach:

- a) poprzez podjęcie specjalnej uchwały o likwidacji;
- b) w przypadku gdy Spółka nie rozpocznie działalności w ciągu roku od rejestracji lub gdy zawiesi działalność na rok;
- c) w przypadku gdy liczba członków spadnie poniżej ustawowego minimum (obecnie 2);
- d) w przypadku gdy Spółka nie będzie w stanie spłacać swoich długów i zostanie wyznaczony jej likwidator;
- e) w przypadku gdy właściwy sąd w Irlandii uzna, że sprawy Spółki są prowadzone a uprawnienia Dyrektorów wykonywane w sposób opresyjny dla członków;
- f) w przypadku gdy właściwy sąd w Irlandii uzna, że likwidacja Spółki jest słuszną.

9. Interesy Dyrektorów i inne

- a) Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu żaden z Dyrektorów ani żadna inna powiązana osoba nie ma żadnych istotnych udziałów w Tytułach Uczestnictwa Spółki ani żadnych opcji w odniesieniu do takich Tytułów Uczestnictwa.
- b) Do celów niniejszego paragrafu „osoba powiązana” w odniesieniu do dowolnego Dyrektora to:
 - i) jego współmałżonek, dziecko lub pasierb;
 - ii) osoba działająca w charakterze powiernika jakiegokolwiek trustu, którego głównymi beneficjentami jest Dyrektor, jego współmałżonek lub którekolwiek z jego dzieci lub pasierbów bądź jakakolwiek osoba prawna, którą kontroluje;
 - iii) partner Dyrektora; lub
 - iv) firma kontrolowana przez Dyrektora.

Dyrektorzy są uprawnieni do takiego wynagrodzenia rocznego, jakie zostanie uzgodnione. Pracownikom BlackRock Group pełniącym funkcje Dyrektorów nie przysługuje wynagrodzenie dyrektorskie. Statut stanowi, że każdy Dyrektor jest uprawniony do takiego wynagrodzenia za swoje usługi, jakie zostanie w dowolnym momencie uchwalone przez Dyrektorów, z zastrzeżeniem, że żaden Dyrektor nie może otrzymać wynagrodzenia przekraczającego kwotę określoną w Prospekcie bez zgody Zarządu. Wynagrodzenia te są wypłacane na podstawie Wskaźnika Kosztów Całkowitych.

- (c) Z wyjątkiem umów wymienionych w części zatytułowanej „Zarządzanie Spółką”, żaden Dyrektor nie jest istotnie zainteresowany jakąkolwiek umową lub porozumieniem istniejącym w dacie niniejszego Prospektu, które mają nietypowy charakter i warunki lub są istotne w odniesieniu do działalności Spółki.

- (d) Pani Sperandeo jest pracownikiem BlackRock Group (której częścią są Zarządzający oraz Zarządzający Inwestycjami).
- e) Spółka nie udzieliła żadnej pożyczki ani gwarancji jakiegokolwiek Dyrektorowi.
- f) Członkowie BlackRock Group (tj. BlackRock, Inc. oraz jej spółki zależne i powiązane) mogą posiadać Tytuły Uczestnictwa na własny rachunek oraz w imieniu swoich klientów. Dyrektorzy wyrażają zadowolenie, że ze względu na charakter działalności Spółki takie udziały nie będą miały wpływu na jej niezależność. Wszystkie stosunki pomiędzy Spółką a członkami BlackRock Group będą realizowane na komercyjnych zasadach rynkowych.
- g) Żaden z Dyrektorów:
 - i) nie podlega jakimkolwiek niewykonanym wyrokom skazującym;
 - ii) nie ogłosił niewypłacalności ani nie zawarł jakiegokolwiek dobrowolnego układu;
 - iii) nie był dyrektorem ani wspólnikiem jakiejkolwiek firmy, która w owym czasie lub w ciągu dwunastu miesięcy po zaprzestaniu pełnienia przez niego roli dyrektora lub wspólnika (w zależności od przypadku) miała wyznaczonego likwidatora, została postawiona w stan przymusowej likwidacji lub dobrowolnej likwidacji na wniosek wierzycieli, została objęta zarządem przymusowym, zawarła dobrowolny układ z wierzycielami albo zawarła z wierzycielami jakikolwiek układ bądź porozumienie;
 - iv) nie posiadał aktywów ani nie był wspólnikiem spółki posiadającej aktywa, wobec których został wyznaczony likwidator w czasie lub w ciągu dwunastu miesięcy po zaprzestaniu przez niego działalności w roli wspólnika; ani
 - v) nie był publicznie krytykowany przez jakiekolwiek organy ustawowe lub regulacyjne (w tym uznane organizacje zawodowe) ani nie został zdyskwalifikowany przez sąd z pełnienia funkcji dyrektora lub działania w zakresie zarządzania lub prowadzenia spraw jakiejkolwiek spółki.

10. Spory sądowe

Z wyjątkiem informacji ujawnionych w raporcie rocznym i zbadanych sprawozdaniach finansowych, Spółka nie jest i nie była zaangażowana w żadne postępowania sądowe ani arbitrażowe jako strona pozwana, a Dyrektorom nie są znane żadne toczące się lub potencjalne postępowania sądowe bądź roszczenia wobec Spółki od momentu jej zawiązania, gdzie takie postępowanie sądowe, postępowanie arbitrażowe lub roszczenie mogłoby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki. W stosownych przypadkach Spółka uczestniczyła w niektórych pozwach zbiorowych posiadaczy tytułów uczestnictwa wniesionych przeciwko spółkom bazowym, w które inwestuje. Takie pozwy zbiorowe posiadaczy tytułów uczestnictwa są finansowane przez fundatorów zewnętrznych, a Spółka nie występuje jako główny powód.

11. Różne

- a) Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Spółka nie posiada żadnego niespłaconego lub utworzonego, ale niewyemitowanego kapitału pożyczkowego (w tym pożyczek terminowych), ani żadnych niespłaconych kredytów hipotecznych, opłat, skryptów dłużnych czy innych pożyczek lub zadłużenia o charakterze pożyczek, w tym kredytu w rachunku bieżącym, zobowiązań z tytułu akceptów lub akredytyw akceptacyjnych, zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, sprzedaży ratalnej, zobowiązań, gwarancji lub innych zobowiązań warunkowych.
- b) Spółka nie posiada ani nie posiadała od momentu założenia żadnych pracowników.
- c) Z wyjątkiem przypadków ujawnionych w paragrafie 8 powyżej, żaden Dyrektor nie ma jakiegokolwiek bezpośredniego ani pośredniego interesu w promowaniu Spółki ani w jakichkolwiek aktywach, które zostały nabyte lub zbyte przez Spółkę lub przez nią wydierżawione, albo które są oferowane do nabycia, zbycia lub wydierżawienia przez Spółkę, ani też nie istnieją żadne umowy ani porozumienia obowiązujące na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w które Dyrektor byłby istotnie zaangażowany, a które mają nietypowy charakter i warunki lub są istotne w odniesieniu do działalności Spółki.
- d) Spółka nie zamierza nabywać ani przejmować jakichkolwiek nieruchomości.
- e) Nazwa „iShares” jest znakiem towarowym firmy BlackRock, Inc. lub jej podmiotów zależnych. Z chwilą rozwiązania Umowy o Zarządzanie Spółka zobowiązała się m.in. do zwołania walnego zgromadzenia Spółki w celu zmiany nazwy Spółki na nazwę niepodobną do nazwy „iShares” oraz jej nieobejmującą.

12. Kontrola dokumentów

Kopie następujących dokumentów będą dostępne do wglądu bezpłatnie w każdej chwili w normalnych godzinach pracy w dowolnym dniu (z wyjątkiem sobót, niedziel i dni ustawowo wolnych od pracy) w siedzibie Spółki w Dublinie oraz w siedzibie Zarządzającego Inwestycjami w Londynie, a także będzie je można bezpłatnie uzyskać na prośbę u Administratora:

- (a) niniejszy Prospekt, wszelkie Aneksy oraz wszelkie dokumenty zawierające kluczowe informacje dla inwestorów (KIID lub KID);
- (b) Memorandum i Statut;
- (c) najnowsze roczne i półroczne raporty Spółki.

13. Przedstawiciel Funduszy w Wielkiej Brytanii

Brytyjscy inwestorzy mogą kontaktować się z przedstawicielem funduszy w Wielkiej Brytanii (Zarządzającym Inwestycjami) w BlackRock Advisors (UK) Limited pod adresem: 12 Throgmorton Avenue, London EC2N 2DL, aby uzyskać szczegółowe informacje na temat cen i umorzeń, złożyć skargę i przeprowadzić kontrolę (bezpłatnie) oraz w celu uzyskania kopii w języku angielskim dokumentacji programu, o której mowa w ust. 11 lit. a) i b) powyżej (bezpłatnie) oraz dokumentacji wymienionej w ust. 11 lit. c) powyżej (bezpłatnie).

OPODATKOWANIE

Informacje ogólne

Podane informacje nie wyczerpują przedmiotowych kwestii, ani nie stanowią porady o charakterze prawnym czy podatkowym. Potencjalni inwestorzy powinni skonsultować się z profesjonalnymi doradcami co do konsekwencji subskrybowania, nabycia, posiadania, konwersji lub zbycia Tytułów Uczestnictwa zgodnie z prawem jurysdykcji, w których mogą podlegać opodatkowaniu.

Poniżej znajduje się krótkie podsumowanie niektórych aspektów irlandzkiego i brytyjskiego prawa podatkowego oraz praktyk w zakresie transakcji ujętych w niniejszym Prospekcie. Opiera się ono na prawie i praktyce oraz oficjalnych interpretacjach obowiązujących na dzień sporządzenia Prospektu, które mogą ulec zmianie.

Dywidendy, odsetki i zyski kapitałowe (jeżeli wystąpią), które Spółka otrzymuje w związku z Inwestycjami (innymi niż w papiery wartościowe irlandzkich emitentów) mogą podlegać opodatkowaniu, w tym podatkom pobieranym u źródła, w krajach, w których znajdują się emitenci Inwestycji. Przewiduje się, że Spółka może nie mieć możliwości skorzystania z obniżonych stawek podatku pobieranego u źródła w ramach umów o unikaniu podwójnego opodatkowania między Irlandią a takimi krajami. W związku z tym takie podatki u źródła można uznać za zasadniczo nie do odzyskania, ponieważ sama Spółka jest zwolniona z podatku dochodowego. Jeżeli sytuacja ta ulegnie zmianie w przyszłości, a zastosowanie niższej stawki spowoduje spłatę na rzecz Spółki, Wartość Aktywów Netto nie zostanie ponownie podana, a świadczenie zostanie przydzielone istniejącym Posiadaczom Tytułów Uczestnictwa proporcjonalnie w momencie spłaty.

Niniejszy rozdział nie omawia skutków podatkowych dla osób innych niż te, które są beneficjentami Tytułów Uczestnictwa. Niniejsza część nie obejmuje konsekwencji podatkowych dla inwestorów indywidualnych będących rezydentami Wielkiej Brytanii, którzy nie mają miejsca zamieszkania w Wielkiej Brytanii, ani żadnych traderów finansowych lub innych inwestorów, którzy mogą posiadać Tytuły Uczestnictwa Spółki w ramach swojej działalności handlowej lub zawodowej. Nie obejmuje również skutków podatkowych w odniesieniu do towarzystw ubezpieczeń na życie oraz funduszy inwestycyjnych inwestujących w Spółkę, które uzyskały autoryzację w Wielkiej Brytanii.

Opodatkowanie w Irlandii

Dyrektorzy zostali poinformowani, że ze względu na fakt, iż Spółka jest rezydentem Irlandii dla celów podatkowych, sytuacja podatkowa Spółki i posiadaczy jej Tytułów Uczestnictwa jest taka, jak określono poniżej.

Definicje

Do celów niniejszej części stosuje się poniższe definicje.

„Usługi sądowe”

Usługi sądowe odpowiadają za zarządzanie środkami pieniężnymi pozostającymi pod kontrolą sądów lub objętych ich nakazami.

„Środki Równoważne”

stosuje się do przedsiębiorstwa inwestycyjnego, któremu irlandzki urząd skarbowy przekazał zawiadomienie o zatwierdzeniu zgodnie z art. 739D ust. 7B Ustawy o podatkach, a zatwierdzenie nie zostało wycofane.

„Zwolniony Irlandzki Inwestor” oznacza:

- (i) pośrednika w rozumieniu art. 739B Ustawy o podatkach;
- (ii) program emerytalny, który jest zatwierdzonym programem zwolnionym w rozumieniu art. 774 Ustawy o podatkach, lub fundusz emerytalny bądź program powierniczy, do którego stosuje się art. 784 lub 785 Ustawy o podatkach;
- (iii) firmę prowadzącą działalność w zakresie ubezpieczeń na życie w rozumieniu art. 706 Ustawy o podatkach;
- (iv) przedsiębiorstwo inwestycyjne w rozumieniu art. 739B ust. 1 Ustawy o podatkach;
- (v) inwestycyjną spółkę komandytową w rozumieniu art. 739J Ustawy o podatkach;
- (vi) specjalny program inwestycyjny w rozumieniu art. 737 Ustawy o podatkach;
- (vii) fundusz powierniczy, do którego ma zastosowanie art. 731 ust. 5 lit. a) Ustawy o podatkach;
- (viii) organizację charytatywną będącą osobą, o której mowa w art. 739D ust. 6 lit. f) ppkt i) Ustawy o podatkach;
- (ix) osobę uprawnioną do zwolnienia z podatku dochodowego i podatku od zysków kapitałowych zgodnie z art. 784A ust. 2 Ustawy o podatkach, jeżeli posiadane tytuły uczestnictwa stanowią aktywa zatwierdzonego funduszu emerytalnego lub zatwierdzonego funduszu minimalnych świadczeń emerytalnych;
- (x) spółdzielczą kasę oszczędnościowo-kredytową w rozumieniu art. 2 Ustawy o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych;
- (xi) osobę uprawnioną do zwolnienia z podatku dochodowego i podatku od zysków kapitałowych na podstawie art. 787I Ustawy o podatkach, w przypadku gdy tytuły uczestnictwa stanowią aktywa PRSA;
- (xii) Komisję Krajowego Funduszu Rezerw Emerytalnych lub instrument inwestycyjny Komisji;
- (xiii) firmę inwestującą w fundusz rynku pieniężnego, który podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych zgodnie z art. 739D ust. 6 lit. k) Ustawy o podatkach, w odniesieniu do płatności dokonywanych na jej rzecz przez Spółkę, która złożyła oświadczenie z takim skutkiem i która podała Spółce swoje dane podatkowe;
- (xiv) przedsiębiorstwo, które podlega lub będzie podlegać opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych zgodnie z art. 110 ust. 2 Ustawy o podatkach w odniesieniu do płatności dokonywanych na jej rzecz przez Fundusz;

- (xv) kwalifikowaną spółkę zarządzającą w rozumieniu art. 739B ust. 1 Ustawy o podatkach;
- (xvi) określoną spółkę będącą osobą, o której mowa w art. 739D ust. 6 lit. g Ustawy o podatkach;
- (xvii) Krajową Agencję Zarządzania Aktywami (National Asset Management Agency) będącą osobą, o której mowa w art. 739D lit. ka) Ustawy o podatkach;
- (xviii) Agencję Zarządzania Skarbem Państwa (National Treasury Management Agency) lub wehikuł inwestycyjny Funduszu (w rozumieniu art. 37 ustawy z 2014 r. o Agencji Zarządzania Skarbem Państwa (ze zmianami)), którego jedynym beneficjentem rzeczywistym jest Minister Finansów lub państwo działające za pośrednictwem Agencji Zarządzania Skarbem Państwa;
- (xix) Irlandzkie Biuro Ubezpieczycieli Komunikacyjnych w odniesieniu do inwestycji dokonanych przez nie ze środków wypłacanych na rzecz Funduszu Odszkodowań z tyt. Niewypłacalności Ubezpieczycieli Komunikacyjnych (Motor Insurers' Insolvency Compensation Fund) na podstawie Ustawy o ubezpieczeniach z 1964 r. (zmienionej Ustawą o ubezpieczeniach (nowelizacja) z 2018 r.); lub
- (xx) każdego innego Rezydenta Irlandii lub Osobę o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii, która może uzyskać zezwolenie na posiadanie Tytułów Uczestnictwa na mocy przepisów podatkowych lub na mocy pisemnej praktyki bądź koncesji Irlandzkiego Urzędu Skarbowego (Irish Revenue Commissioners) bez powodowania obciążenia podatkowego w Spółce lub narażania zwolnień podatkowych dotyczących Spółki powodujących powstanie obciążenia podatkowego w Spółce,

pod warunkiem, że złożone zostało Odpowiednie Oświadczenie.

„Pośrednik” oznacza osobę, która:

- i) prowadzi działalność polegającą na przyjmowaniu lub obejmującą przyjmowanie płatności od przedsiębiorstw inwestycyjnych w imieniu innych osób; lub
- ii) posiada udziały w przedsiębiorstwie inwestycyjnym w imieniu innych osób.

„Irlandia” oznacza Republikę Irlandii/Państwo.

„Osoba o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii”

- i) w przypadku osoby fizycznej oznacza osobę, która ma miejsce stałego pobytu w Irlandii do celów podatkowych.
- ii) w przypadku trustu oznacza trust, który ma stałą siedzibę w Irlandii do celów podatkowych.

Poniższa definicja została wydana przez irlandzki urząd skarbowy w odniesieniu do miejsca stałego zamieszkania osób fizycznych:

Pojęcie „miejsce stałego pobytu”, w odróżnieniu od pojęcia „miejsce pobytu”, odnosi się do normalnego trybu życia danej osoby i oznacza miejsce zamieszkania w danym miejscu o pewnym stopniu ciągłości.

Osoba, która zamieszkuje w Irlandii przez trzy kolejne lata podatkowe, staje się osobą o miejscu stałego zamieszkania w Irlandii z początkiem czwartego roku podatkowego.

Na przykład osoba, która zamieszkuje w Irlandii w latach podatkowych:

- od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.
- od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. oraz
- od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

staje się Osobą o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii od dnia 1 stycznia 2020 r.

Osoba fizyczna, która ma miejsce stałego pobytu w Irlandii, przestaje nią być na koniec trzeciego roku podatkowego, w którym nie ma miejsca stałego pobytu w Irlandii. Tym samym osoba fizyczna mająca miejsce pobytu i miejsce stałego pobytu w Irlandii w roku podatkowym od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. i wyjeżdżająca z Irlandii w tym roku podatkowym pozostanie osobą mającą miejsce stałego pobytu w Irlandii do końca roku podatkowego trwającego od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.

„Rezydent Irlandii”

- i) w przypadku osoby fizycznej oznacza osobę, która jest rezydentem Irlandii do celów podatkowych.
- ii) w przypadku trustu oznacza trust, który jest rezydentem w Irlandii do celów podatkowych.
- iii) w przypadku przedsiębiorstwa, oznacza przedsiębiorstwo, które jest rezydentem w Irlandii do celów podatkowych.

Rezydencja podatkowa – osoba fizyczna

Osoba fizyczna będzie uważana za rezydenta Irlandii przez określony dwunastomiesięczny rok podatkowy, jeżeli:

- spędza w Irlandii co najmniej 183 dni w tym dwunastomiesięcznym roku podatkowym; lub
- spędza w Irlandii łącznie 280 dni, biorąc pod uwagę liczbę dni spędzonych w Irlandii w tym dwunastomiesięcznym roku podatkowym wraz z liczbą dni spędzonych w Irlandii w poprzednim dwunastomiesięcznym roku podatkowym.

Obecność osoby fizycznej w Irlandii w dwunastomiesięcznym roku podatkowym nie dłuższa niż 30 dni nie będzie brana pod uwagę do celów zastosowania testu dwuletniego. Obecność w Irlandii w danym dniu oznacza osobistą obecność danej osoby o dowolnej porze tego dnia.

Rezydencja podatkowa – spółka

Należy zauważyć, że określenie rezydencji spółki do celów podatkowych może być w niektórych przypadkach skomplikowane. Składających deklaracje odsyła się do konkretnych przepisów prawnych zawartych w art. 23A Ustawy o podatkach.

Spółki zarejestrowane w dniu 1 stycznia 2015 r. lub później

Ustawa o finansach z 2014 r. wprowadziła zmiany do powyższych zasad dotyczących rezydencji. Od dnia 1 stycznia 2015 r. spółka zarejestrowana w Irlandii będzie automatycznie uznawana za rezydenta Irlandii do celów podatkowych, chyba że zostanie uznana za rezydenta w jurysdykcji, z którą Irlandia zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania. Spółka zarejestrowana w jurysdykcji zagranicznej, a która jest centralnie zarządzana i kontrolowana w Irlandii, będzie nadal traktowana jako rezydent Irlandii do celów podatkowych, chyba że na mocy umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jej rezydencja zostanie określona inaczej.

Spółki zarejestrowane przed 1 stycznia 2015 r. mają czas do 1 stycznia 2021 r. przed wejściem w życie nowych przepisów dotyczących rezydencji spółek.

Spółki zarejestrowane przed dniem 1 stycznia 2015 r.

Irlandzkie przepisy podatkowe dla spółek zarejestrowanych przed dniem 1 stycznia 2015 r. przewidują, że spółka zarejestrowana w Irlandii będzie rezydentem Irlandii do wszystkich celów podatkowych. Niezależnie od miejsca rejestracji, spółka jest uznawana za rezydenta Irlandii, jeżeli jej centralny ośrodek zarządzania i kontroli znajduje się w Irlandii. Spółka, która nie posiada centralnego ośrodka zarządzania i kontroli w Irlandii, ale która jest zarejestrowana w Irlandii, jest rezydentem Irlandii, z wyjątkiem przypadków, gdy:

- spółka lub spółka powiązana prowadziły działalność handlową w Irlandii i albo spółka jest ostatecznie kontrolowana przez osoby będące rezydentami w państwach członkowskich UE lub w krajach, z którymi Irlandia zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania, albo główna klasa udziałów spółki lub spółki powiązanej jest zasadniczo i regularnie notowana na co najmniej jednej uznanej giełdzie papierów wartościowych w UE lub w kraju objętym traktatem podatkowym (jednakże wyjątek ten nie ma zastosowania w przypadku, gdy ośrodek zarządu i kontroli spółki znajduje się w jurysdykcji, która stosuje jedynie test założycielski w celu określenia rezydencji, a spółka nie byłaby w związku z tym uznana za rezydenta podatkowego w jakiegokolwiek jurysdykcji);

lub

- spółka jest uznawana za niebędącą rezydentem Irlandii na mocy umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartej między Irlandią a innym krajem.

Rezydencja podatkowa – trust

Ustalenie rezydencji podatkowej trustu może być skomplikowane. Trust będzie zasadniczo uznawany za rezydenta Irlandii do celów podatkowych, jeżeli większość jego powierników jest rezydentami Irlandii do celów podatkowych. W przypadku, gdy niektórzy, ale nie wszyscy, powiernicy są rezydentami w Irlandii, rezydencja trustu będzie zależeć od tego, gdzie prowadzona jest ogólna administracja trustu. Ponadto należałoby uwzględnić postanowienia każdej stosownej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. W rezultacie sytuacja każdego trustu musi być rozpatrywana indywidualnie.

„Osobiste Przedsiębiorstwo Inwestycji Portfelowych” oznacza przedsiębiorstwo inwestycyjne, którego warunki przewidują, że część lub całość jego majątku może być lub została wybrana bądź podlega lub podlegała wpływom:

- i) inwestora,
- ii) osoby działającej w imieniu inwestora,
- iii) osoby związanej z inwestorem,
- iv) osoby związanej z osobą działającą w imieniu inwestora,
- v) inwestora i osoby związanej z inwestorem, lub
- vi) osoby działającej w imieniu inwestora i osoby związanej z inwestorem.

Przedsiębiorstwo inwestycyjne nie jest Osobistym Przedsiębiorstwem Inwestycji Portfelowych, jeżeli jedyny majątek, który mógł być lub został wybrany, był dostępny publicznie w momencie, kiedy jest dostępny do wyboru przez inwestora i jest wyraźnie określony w materiałach marketingowych lub innych materiałach promocyjnych przedsiębiorstwa inwestycyjnego. Przedsiębiorstwo inwestycyjne musi również postępować w sposób niedyskryminacyjny wobec wszystkich inwestorów. W przypadku inwestycji czerpiących 50% lub więcej swojej wartości z nieruchomości gruntowych, każda inwestycja dokonana przez osobę fizyczną jest ograniczona do 1% całkowitego wymaganego kapitału.

„Odpowiednie Oświadczenie” oznacza oświadczenie dotyczące posiadacza Tytułów Uczestnictwa zgodnie z Załącznikiem 2B Ustawy o podatkach.

„Odpowiedni Okres” oznacza okres 8 lat, rozpoczynający się od nabycia Tytułów Uczestnictwa przez posiadacza Tytułów Uczestnictwa i każdy kolejny 8-letni okres rozpoczynający się bezpośrednio po poprzedzającym Odpowiednim Okresie.

„Ustawa o podatkach” oznacza irlandzką ustawę o konsolidacji podatków z 1997 r. z późniejszymi zmianami.

Spółka

Spółka będzie uznawana za rezydenta Irlandii dla celów podatkowych, jeśli centralny zarząd i kontrola nad jej działalnością są sprawowane w Irlandii, a Spółka nie jest uznawana za rezydenta gdzie indziej. Intencją Dyrektorów jest, aby działalność Spółki była prowadzona w taki sposób, aby zapewnić jej rezydencję w Irlandii dla celów podatkowych.

Dyrektorzy zostali poinformowani, że Spółka kwalifikuje się jako przedsiębiorstwo inwestycyjne w rozumieniu art. 739B Ustawy o podatkach. Zgodnie z obecnym irlandzkim prawem i praktyką, na tej podstawie nie jest ona obciążana irlandzkim podatkiem od dochodów i zysków.

Jednakże obowiązek podatkowy może powstać w przypadku wystąpienia „zdarzenia powodującego powstanie obowiązku podatkowego” w Spółce. Zdarzenia powodujące powstanie obowiązku podatkowego obejmują wszelkie wypłaty dystrybucyjne na rzecz posiadaczy Tytułów Uczestnictwa lub wszelkie spieniężenia, umorzenia, anulacje lub przeniesienia Tytułów Uczestnictwa bądź przywłaszczenie lub anulowanie Tytułów Uczestnictwa przez Spółkę w celu pokrycia kwoty podatku należnego od zysku z przeniesienia. Zalicza się do nich także zakończenie Odpowiedniego Okresu.

W odniesieniu do posiadacza Tytułów Uczestnictwa, który nie jest ani Rezydentem Irlandii, ani Osobą o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii w momencie wystąpienia zdarzenia powodującego powstanie obowiązku podatkowego, Spółka nie zostanie objęta obowiązkiem podatkowym w związku z takim zdarzeniem podatkowym, pod warunkiem że złożone zostało Odpowiednie Oświadczenie, a Spółka nie jest w posiadaniu jakichkolwiek informacji, które mogłyby zasadnie sugerować, że zawarte w nim informacje nie są merytorycznie poprawne.

Zdarzenie powodujące powstanie obowiązku podatkowego nie spowoduje powstania obowiązku podatkowego, jeśli w momencie tego zdarzenia formalnie uzgodnione są Środki Równoważne z Irlandzkim organem celno-podatkowym (Revenue Commissioners), a zatwierdzenie nie zostało wycofane. W przypadku braku Odpowiedniego Oświadczenia lub Środków Równoważnych istnieje domniemanie, że inwestor jest Rezydentem Irlandii lub Osobą o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii.

Gdy wymagane jest Odpowiednie Oświadczenie, ale nie zostało dostarczone Spółce przez posiadacza Tytułów Uczestnictwa lub gdy wymagana jest zgoda w odniesieniu do odpowiednich Środków Równoważnych, ale nie została otrzymana od Irlandzkiego Urzędu Podatkowego, a podatek zostanie następnie potrącony przez Spółkę w związku z wystąpieniem zdarzenia powodującego powstanie obowiązku podatkowego, ustawodawstwo irlandzkie przewiduje zwrot takiego podatku wyłącznie spółkom podlegającym irlandzkiemu podatkowi dochodowemu od osób prawnych, niektórym osobom ubezwłasnowolnionym oraz w pewnych innych ograniczonych okolicznościach.

Zdarzenia powodujące powstanie obowiązku podatkowego nie obejmują:

- wymiany przez posiadacza Tytułów Uczestnictwa w Spółce, dokonywanej w drodze umowy zawartej na warunkach rynkowych, w ramach której posiadacz Tytułów Uczestnictwa nie otrzymuje jakiegokolwiek płatności, na inne Tytuły Uczestnictwa w Spółce;
- jakichkolwiek transakcji (które w innym przypadku mogłyby być zdarzeniem powodującym powstanie obowiązku podatkowego) w odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa posiadanych w Uznanym Systemie Rozliczania Transakcji;
- przeniesienia przez posiadacza Tytułów Uczestnictwa prawa do Tytułów Uczestnictwa, jeżeli przeniesienie następuje pomiędzy małżonkami, byłymi małżonkami, partnerami cywilnymi lub byłymi partnerami cywilnymi, z zastrzeżeniem określonych warunków;;
- wymiany Tytułów Uczestnictwa w wyniku kwalifikującej się fuzji lub przebudowy (w rozumieniu art. 739H Ustawy o podatkach) Spółki z innym przedsiębiorstwem inwestycyjnym;
- jakichkolwiek transakcji w odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa w przedsiębiorstwie inwestycyjnym, które wynikają wyłącznie ze zmiany zarządzającego funduszami administrowanymi przez Służbę Sądową.

W przypadku gdy zdarzeniem podatkowym jest zakończenie Odpowiedniego Okresu, w zakresie, w jakim powstaje jakikolwiek podatek w związku z domniemanym zbyciem, podatek ten będzie dozwolony jako zaliczenie na poczet wszelkich podatków należnych z tytułu późniejszego spieniężenia, umorzenia, anulowania lub przeniesienia odpowiednich Tytułów Uczestnictwa.

W przypadku Tytułów Uczestnictwa posiadanych w Uznanym Systemie Rozliczania Transakcji, posiadacz Tytułów Uczestnictwa będzie musiał rozliczyć odpowiedni podatek powstały na koniec Odpowiedniego Okresu na podstawie samooceny.

Jeżeli Spółka będzie zobowiązana do rozliczenia podatku w przypadku wystąpienia zdarzenia powodującego powstanie obowiązku podatkowego, będzie uprawniona do potrącenia z płatności wynikającej ze zdarzenia powodującego powstanie obowiązku podatkowego kwoty równej odpowiedniemu podatkowi i/lub, w stosownych przypadkach, do przywłaszczenia lub anulowania takiej liczby Tytułów Uczestnictwa posiadacza tych Tytułów lub beneficjenta rzeczywistego Tytułów Uczestnictwa, jaka będzie niezbędna do pokrycia kwoty podatku. Właściwy

posiadacz Tytułów Uczestnictwa i beneficjent rzeczywisty Tytułów Uczestnictwa zwolnią Spółkę z odpowiedzialności z tytułu strat poniesionych przez Spółkę w związku z nałożeniem na nią obowiązku rozliczenia podatku z tytułu zdarzenia powodującego powstanie obowiązku podatkowego, jeżeli takie potrącenie, przywłaszczenie lub anulowanie nie zostanie zrealizowane.

Należy zapoznać się z poniższą częścią dotyczącą skutków podatkowych dla Spółki i posiadaczy Tytułów Uczestnictwa w związku ze zdarzeniem powodującym powstanie obowiązku podatkowego w odniesieniu do: -

- i) posiadaczy Tytułów Uczestnictwa, których Tytuły Uczestnictwa są przechowywane w Uznanym Systemie Rozliczania Transakcji;
- ii) posiadaczy Tytułów Uczestnictwa, którzy nie są Rezydentami Irlandii ani Osobami o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii, a ich Tytuły Uczestnictwa nie są przechowywane w Uznanym Systemie Rozliczania Transakcji, oraz
- iii) posiadaczy Tytułów Uczestnictwa, którzy są Rezydentami Irlandii lub Osobami o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii, a ich Tytuły Uczestnictwa nie są przechowywane w Uznanym Systemie Rozliczania Transakcji.

Dywidendy otrzymane przez Spółkę z inwestycji w akcje irlandzkich spółek mogą podlegać irlandzkiemu podatkowi od dywidendy według stawki 25% (z mocą od dnia 1 stycznia 2020 r.). Niemniej jednak Spółka może złożyć płatnikowi oświadczenie, że do dywidendy uprawniony jest program zbiorowego inwestowania, co uprawni Spółkę do otrzymywania takich dywidend bez potrącania irlandzkiego podatku od dywidendy.

(i) Posiadacze Tytułów Uczestnictwa, których Tytuły Uczestnictwa są przechowywane w Uznanym Systemie Rozliczania Transakcji

W przypadku gdy Tytuły Uczestnictwa są przechowywane w Uznanym Systemie Rozliczania Transakcji, na posiadacza Tytułów Uczestnictwa (a nie na Spółce) spoczywa obowiązek samodzielnego rozliczenia jakichkolwiek podatków wynikających ze zdarzenia powodującego powstanie obowiązku podatkowego. W przypadku osoby fizycznej, podatek w obecnej wysokości 41% powinien być rozliczany przez posiadacza Tytułów Uczestnictwa w odniesieniu do wszelkich wypłat i zysków na rzecz indywidualnego posiadacza Tytułów Uczestnictwa z tytułu spieniężenia, umorzenia lub przeniesienia Tytułów Uczestnictwa przez ich posiadacza. W przypadku gdy inwestycja stanowi przedsięwzięcie inwestycyjne w ramach indywidualnego portfela („PPIU”), podatek według stawki 60% powinien być rozliczony przez posiadacza Tytułów Uczestnictwa. Stawka ta ma zastosowanie, gdy indywidualny posiadacz Tytułów Uczestnictwa prawidłowo uwzględnił informacje na temat dochodu w terminowo złożonej deklaracji podatkowej.

W przypadku gdy posiadaczem Tytułów Uczestnictwa jest spółka, wszelkie płatności będą traktowane jako dochody podlegające opodatkowaniu na podstawie Sprawy IV z Załącznika D do Ustawy o podatkach. Posiadający Tytuły Uczestnictwa podmiot prawny będący Rezydentem Irlandii, którego Tytuły Uczestnictwa są w jego posiadaniu w związku z transakcją handlową, będzie podlegał opodatkowaniu od wszelkich dochodów lub zysków związanych z tą transakcją.

Posiadacz Tytułów Uczestnictwa nie będzie musiał samodzielnie rozliczać się z podatku w związku ze zdarzeniem podatkowym, jeżeli a) posiadacz Tytułów Uczestnictwa nie jest Rezydentem Irlandii ani Osobą o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii, lub b) posiadacz Tytułów Uczestnictwa jest Zwolnionym Irlandzkim Inwestorem (zgodnie z definicją powyżej).

Należy zauważyć, że nie jest wymagane Odpowiednie Oświadczenie ani zgoda w odniesieniu do odpowiednich środków równoważnych w przypadku, gdy Tytuły Uczestnictwa będące przedmiotem wniosku o subskrypcję lub rejestrację przeniesienia Tytułów Uczestnictwa, są przechowywane w Uznanym Systemie Rozliczania Transakcji. Obecny zamiar Dyrektorów jest, aby wszystkie Tytuły Uczestnictwa były przechowywane w Uznanym Systemie Rozliczania Transakcji.

Jeżeli w przyszłości Dyrektorzy zezwolą na przechowywanie Tytułów Uczestnictwa w formie dokumentu poza Uznanym Systemem Rozliczania Transakcji, potencjalni inwestorzy Tytułów Uczestnictwa objętych zapisem oraz proponowani cesjonariusze Tytułów Uczestnictwa będą musieli wypełnić Odpowiednie Oświadczenie jako warunek wstępny wyemitowania Tytułów Uczestnictwa w Spółce lub rejestracji jako cesjonariusz Tytułów Uczestnictwa (w zależności od przypadku). Nie będzie wymagane wypełnianie Odpowiedniego Oświadczenia, jeśli Spółka otrzymała zgodę Irlandzkiego Urzędu Skarbowego, w ramach której wprowadzono odpowiednie środki równoważne.

W zakresie, w jakim jakiekolwiek Tytuły Uczestnictwa nie będą przechowywane w Uznanym Systemie Rozliczania Transakcji, w przypadku powstania obowiązku podatkowego wystąpią opisane poniżej konsekwencje podatkowe.

(ii) Posiadacze Tytułów Uczestnictwa, którzy są Rezydentami Irlandii lub Osobami o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii, a ich Tytuły Uczestnictwa nie są przechowywane w Uznanym Systemie Rozliczania Transakcji

Spółka nie będzie musiała potrącać podatku w przypadku wystąpienia zdarzenia powodującego powstanie obowiązku podatkowego w odniesieniu do posiadacza Tytułów Uczestnictwa, jeżeli: a) posiadacz Tytułów Uczestnictwa nie jest ani Rezydentem Irlandii, ani Osobą o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii, złożył Odpowiednie Oświadczenie, a Spółka nie ma powodu sądzić, by Odpowiednie Oświadczenie było nieprawidłowe, lub b) Spółka wprowadziła odpowiednie Środki Równoważne w celu zapewnienia, że posiadacze Tytułów

Uczestnictwa w Spółce nie są ani Rezydentami Irlandii ani Osobami o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii. W przypadku braku Odpowiedniego Oświadczenia lub zgody Irlandzkiego Urzędu Skarbowego (Irish Revenue Commissioners), o czym mowa powyżej, obowiązek podatkowy wystąpi w przypadku zdarzenia powodującego powstanie obowiązku podatkowego w Spółce niezależnie od faktu, że posiadacz Tytułów Uczestnictwa nie jest ani Rezydentem Irlandii ani Osobą o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii. Odpowiedni podatek, który zostanie potrącony, został opisany w punkcie (iii) poniżej.

W zakresie, w jakim posiadacz Tytułów Uczestnictwa działa jako Pośrednik w imieniu osób, które nie są ani Rezydentami Irlandii, ani Osobami o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii, Spółka nie będzie zobowiązana potrącać podatku w przypadku wystąpienia zdarzenia podatkowego, pod warunkiem, że Pośrednik złoży Odpowiednie Oświadczenie, że działa w imieniu takich osób, a Spółka nie będzie w posiadaniu jakichkolwiek informacji, które mogłyby sugerować, że informacje w nim zawarte nie są merytorycznie poprawne lub jeśli Spółka uzyska zgodę Irlandzkiego Urzędu Skarbowego (Irish Revenue Commissioners) na zastosowanie odpowiednich Środków Równoważnych.

Posiadacze Tytułów Uczestnictwa, którzy nie są ani Rezydentami Irlandii, ani Osobami o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii, a którzy złożyli Odpowiednie Oświadczenia, w odniesieniu do których Spółka nie jest w posiadaniu jakichkolwiek informacji, które mogłyby sugerować, że informacje w nich zawarte nie są już merytorycznie poprawne, nie będą ponosić odpowiedzialności podatkowej w Irlandii w odniesieniu do dochodu z posiadanych Tytułów Uczestnictwa ani zysków ze zbycia Tytułów Uczestnictwa. Jednakże każdy podmiot będący posiadaczem Tytułów Uczestnictwa, który nie jest Rezydentem Irlandii i który posiada Tytuły Uczestnictwa bezpośrednio lub pośrednio za pośrednictwem lub na rzecz oddziału handlowego lub agencji w Irlandii, będzie podlegał irlandzkiemu podatkowi od dochodu z Tytułów Uczestnictwa lub zysków ze zbycia Tytułów Uczestnictwa.

W przypadku potrącania podatku przez Spółkę na podstawie braku złożenia w Spółce Odpowiedniego Oświadczenia przez posiadacza Tytułów Uczestnictwa, irlandzkie ustawodawstwo zasadniczo nie przewiduje zwrotu podatku. Zwroty podatku będą dozwolone tylko w ograniczonych przypadkach.

(iii) Posiadacze Tytułów Uczestnictwa, którzy są Rezydentami Irlandii lub Osobami o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii, a ich Tytuły Uczestnictwa nie są przechowywane w Uznany Systemie Rozliczania Transakcji

Jeżeli posiadacz Tytułów Uczestnictwa nie jest Zwolnionym Irlandzkim Inwestorem (zgodnie z definicją powyżej), złoży Odpowiednie Oświadczenie w tym zakresie, a Spółka nie jest w posiadaniu żadnych informacji, które mogłyby sugerować, że informacje w nim zawarte nie są poprawne, Spółka będzie zobowiązana potrącić podatek z tytułu wszelkich wypłat i innych zdarzeń podatkowych w odniesieniu do posiadacza Tytułów Uczestnictwa będącego Rezydentem Irlandii lub Osobą o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii.

Spółka będzie zobowiązana potrącić podatek w wysokości 41% od jakiejkolwiek wypłaty lub zysku powstałego po stronie posiadacza Tytułów Uczestnictwa (innego niż spółka, która złożyła wymagane oświadczenie) z tytułu spieniężenia, umorzenia lub przeniesienia Tytułów Uczestnictwa przez ich posiadacza będącego Rezydentem Irlandii lub Osobą o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii. Podatek według stawki 41% zostanie również potrącony w odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa posiadanych na koniec Odpowiedniego Okresu (w odniesieniu do jakiejkolwiek nadwyżki wartości nad kosztem odpowiednich Tytułów Uczestnictwa) w zakresie, w jakim posiadacz Tytułów Uczestnictwa (inny niż spółka, która złożyła wymagane oświadczenie) jest Rezydentem Irlandii lub Osobą o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii i nie jest Zwolnionym Irlandzkim Inwestorem, który złożył Odpowiednie Oświadczenie lub w stosunku do którego Irlandzki Urząd Skarbowy (Irish Revenue Commissioners) wyraził zgodę na zastosowanie odpowiednich Środków Równoważnych. Spółka będzie zobowiązana potrącić podatek w wysokości 25% w przypadku, gdy posiadaczem Tytułów Uczestnictwa będzie spółka, która złożyła wymagane oświadczenie.

Jednakże Spółka będzie zwolniona z obowiązku potrącania podatku w odniesieniu do wypłat i zysków z umorzenia, anulowania, przeniesienia własności lub spieniężenia Tytułów Uczestnictwa posiadanych przez Rezydentów Irlandii i Osoby o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii, jeżeli dane Tytuły Uczestnictwa będą przechowywane w Uznany Systemie Rozliczania Transakcji.

W pewnych okolicznościach Spółka może zdecydować o niepotrącaniu podatku w wyniku wystąpienia zdarzenia powodującego powstanie obowiązku podatkowego. W przypadku dokonania przez Spółkę takiego wyboru posiadacz Tytułów Uczestnictwa będzie zobowiązany rozliczyć należny podatek w ramach systemu samodzielnej oceny opodatkowania.

Przepisy zapobiegające unikaniu opodatkowania mają zastosowanie w przypadku, gdy przedsiębiorstwo inwestycyjne jest uznawane za PPIU, a posiadacz Tytułów Uczestnictwa jest osobą fizyczną. W takich okolicznościach każda płatność na rzecz posiadacza Tytułów Uczestnictwa będzie opodatkowana stawką 60%. W rzeczywistości chodzi o to, czy inwestor lub powiązana osoba ma prawo wyboru przewidziane w ramach środków zapobiegających unikaniu opodatkowania. Indywidualni posiadacze Tytułów Uczestnictwa powinni zasięgnąć niezależnej porady prawnej w celu ustalenia, czy przedsiębiorstwo inwestycyjne, w wyniku swojej sytuacji osobistej, mogłoby zostać uznane za PPIU.

Podmioty posiadające Tytuły Uczestnictwa będące Rezydentami Irlandii, które otrzymują wypłaty (w przypadku gdy są one dokonywane corocznie lub w krótszych odstępach czasu), od których potrącony został podatek, będą traktowani jako odbiorcy płatności podlegających opodatkowaniu zgodnie ze Sprawą IV w Załączniku D do Ustawy o podatkach, od których potrącono podatek według stawki 25%. Posiadający Tytuły Uczestnictwa podmiot prawny

będący Rezydentem Irlandii, którego Tytuły Uczestnictwa są w jego posiadaniu w związku z transakcją handlową, będzie podlegał opodatkowaniu w odniesieniu do wszelkich dochodów lub zysków związanych z tą transakcją z potrąceniem z podatku dochodowego od osób prawnych należnego z tytułu jakichkolwiek podatków potrąconych przez Spółkę.

Ogólnie rzecz biorąc, posiadacze Tytułów Uczestnictwa niebędący osobami prawnymi, którzy są Rezydentami Irlandii lub Osobami o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii, nie będą podlegać dalszemu irlandzkiemu podatkowi od dochodu z Tytułów Uczestnictwa lub zysków uzyskanych ze zbycia Tytułów Uczestnictwa, w przypadku gdy podatek został potrącony przez Spółkę z otrzymanych płatności. W przypadku osiągnięcia przez posiadacza Tytułów Uczestnictwa zysku walutowego ze zbycia Tytułów Uczestnictwa, taki posiadacz Tytułów Uczestnictwa może podlegać irlandzkiemu podatkowi od zysków kapitałowych w roku podatkowym, w którym zbywane są Tytuły Uczestnictwa.

Każdy posiadacz Tytułów Uczestnictwa, który jest Rezydentem Irlandii lub Osobą o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii i otrzymuje wypłatę lub zysk z tytułu spieniężenia, umorzenia, anulowania lub przeniesienia Tytułów Uczestnictwa, od których Spółka nie pobrała podatku, może podlegać opodatkowaniu podatkiem dochodowym lub podatkiem dochodowym od osób prawnych w odniesieniu do kwoty takiej wypłaty lub zysku.

Spółka zobowiązuje się do okresowego przekazywania informacji Irlandzkiemu Urzędowi Skarbowemu w odniesieniu do określonych posiadaczy Tytułów Uczestnictwa oraz wartości ich inwestycji w Spółce. Zobowiązanie to powstaje w odniesieniu do posiadaczy Tytułów Uczestnictwa będących Rezydentami Irlandii lub Osobami o Miejscu Stałego Zamieszkania w Irlandii (innymi niż Zwolnieni Irlandzcy Inwestorzy).

(iv) Irlandzka Służba Sądowa

Jeżeli Tytuły Uczestnictwa są w posiadaniu Służby Sądowej, Spółka nie potrąca podatku od płatności dokonywanych na rzecz Służby Sądowej. W przypadku wykorzystania środków znajdujących się pod kontrolą Służby Sądowej na nabycie Tytułów Uczestnictwa w Spółce, Służba Sądowa przejmuje w odniesieniu do tych nabytych Tytułów Uczestnictwa obowiązki Spółki w zakresie m.in. potrącania podatku w odniesieniu do zdarzeń podatkowych, składania deklaracji podatkowych i poboru podatku.

Ponadto, w odniesieniu do każdego roku podatkowego, w dniu lub przed dniem 28 lutego roku następującego po roku oceny, Służba Sądowa musi złożyć w Irlandzkim Urzędzie Skarbowym deklarację, która:

- i) określa całkowitą kwotę zysków powstałych po stronie przedsiębiorstwa inwestycyjnego w odniesieniu do nabytych jednostek oraz
- ii) określa w odniesieniu do każdej osoby, która jest lub była rzeczywiście uprawniona do tych jednostek:
 - a. tam, gdzie jest to możliwe, nazwisko i adres takiej osoby,
 - b. kwotę całkowitych zysków, których dana osoba jest beneficjentem, oraz
 - c. wszelkie inne informacje, jakie mogą być wymagane przez Irlandzki Urząd Skarbowy.

Oplata skarbową

W Irlandii nie pobiera się opłaty skarbowej od emisji, przeniesienia, odkupu lub umorzenia Tytułów Uczestnictwa w Spółce. W przypadku gdy jakkolwiek zapis na Tytuły Uczestnictwa lub umorzenie Tytułów Uczestnictwa zostanie zrealizowane przez przeniesienie rzeczowe irlandzkich papierów wartościowych lub innej irlandzkiej własności, z tytułu przeniesienia takich papierów wartościowych lub własności może zostać naliczona irlandzka opłata skarbową.

Spółka nie będzie miała obowiązku uiszczania irlandzkiej opłaty skarbowej w związku z przeniesieniem lub cesją akcji lub zbywalnych papierów wartościowych, pod warunkiem że akcje lub zbywalne papiery wartościowe nie zostały wyemitowane przez spółkę zarejestrowaną w Irlandii oraz pod warunkiem, że przeniesienie lub cesja nie dotyczą jakichkolwiek nieruchomości znajdujących się w Irlandii ani jakiegokolwiek prawa do takiej nieruchomości lub udziałów w niej, ani również jakichkolwiek akcji lub zbywalnych papierów wartościowych spółki (innej niż spółka będąca programem zbiorowego inwestowania w rozumieniu art. 739B Ustawy o podatkach), która jest zarejestrowana w Irlandii.

Opłata skarbową nie zostanie naliczona w przypadku odbudowy lub fuzji przedsiębiorstw inwestycyjnych zgodnie z art. 739H Ustawy o podatkach, pod warunkiem, że odbudowa lub fuzja jest podejmowana w celach handlowych w dobrej wierze, a nie w celu unikania opodatkowania.

Podatek od nabytego majątku

Zbycie Tytułów Uczestnictwa nie będzie podlegać irlandzkiemu podatkowi od darowizn lub spadków (podatek od nabytego majątku), pod warunkiem, że Spółka mieści się w definicji przedsiębiorstwa inwestycyjnego (w rozumieniu art. 739B Ustawy o podatkach) oraz że: a) w dniu darowizny lub spadku osoba obdarowana lub przyjmująca spadek nie ma miejsca zamieszkania ani miejsca stałego pobytu w Irlandii; b) w dniu zbycia posiadacz Tytułów Uczestnictwa zbywający Tytuły Uczestnictwa nie ma miejsca zamieszkania ani miejsce stałego pobytu w Irlandii; oraz (c) Tytuły Uczestnictwa wchodzi w skład darowizny lub spadku w dniu takiej darowizny lub spadku oraz w „dniu wyceny” (zgodnie z definicją do celów irlandzkiego podatku od nabytego majątku).

FATCA (Przepisy w sprawie wypełniania obowiązków podatkowych przez posiadaczy rachunków zagranicznych)

Umowa pomiędzy rządami Stanów Zjednoczonych i Irlandii mająca na celu zapewnienie lepszej zgodności z międzynarodowymi aspektami przepisów podatkowych oraz w celu implementacji przepisów FATCA („Umowa Międzyrządowa USA-Irlandia”) została zawarta, aby umożliwić wdrożenie w Irlandii amerykańskich przepisów w sprawie wypełniania obowiązków podatkowych przez posiadaczy rachunków zagranicznych (Foreign Account Tax Compliance Act, FATCA) wynikających z amerykańskiej Ustawy o promocji zatrudnienia (Hiring Incentives to Restore Employment Act), które wprowadzają zasady przekazywania informacji oraz potencjalny 30-procentowy podatek u źródła od niektórych płatności pochodzących ze źródeł amerykańskich bądź z nimi związanych lub odnoszących się do aktywów amerykańskich, dokonywanych na rzecz określonych kategorii odbiorców, takich jak instytucje finansowe niebędące instytucjami amerykańskimi („zagraniczne instytucje finansowe” lub „FFI”), które nie spełniają wymogów określonych w FATCA ani nie są zwolnione od tego podatku na innej podstawie. Zgodnie z Umową Międzyrządową USA-Irlandia niektóre instytucje finansowe („instytucje przekazujące informacje”) są zobowiązane przekazywać Irlandzkiemu Urzędowi Skarbowemu (Irish Revenue Commissioners) informacje na temat amerykańskich podmiotów posiadających w nich rachunki (przy czym takie informacje są następnie udostępniane organom podatkowym Stanów Zjednoczonych). Oczekuje się, że Spółka będzie mieć status instytucji przekazującej informacje na potrzeby tych przepisów. Spółka nie będzie jednak zasadniczo musiała zgłaszać Irlandzkiemu Urzędowi Skarbowemu jakichkolwiek informacji w odniesieniu do amerykańskich posiadaczy Tytułów Uczestnictwa, ponieważ oczekuje się, że Tytuły Uczestnictwa będą traktowane jako będące przedmiotem regularnego obrotu na ugruntowanym rynku papierów wartościowych, dlatego nie powinny one w związku z tym stanowić rachunków finansowych dla celów FATCA dopóki Tytuły Uczestnictwa są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie lub na jakiegokolwiek innej uznanej giełdzie papierów wartościowych do celów podatkowych w Irlandii. Może jednak nadal istnieć konieczność złożenia zerowej deklaracji w Irlandzkim Urzędzie Skarbowym. Spółka oraz Zarządzący zamierzają podjąć kroki, aby zapewnić, że Spółka będzie traktowana jako spełniająca wymogi FATCA poprzez zapewnienie zgodności z warunkami systemu przekazywania informacji przewidzianego postanowieniami Umowy Międzyrządowej USA-Irlandia. Nie można jednak zagwarantować, że Spółka będzie miała możliwość spełnienia wymogów FATCA, a w przypadku braku takiej możliwości płatności otrzymywane przez Spółkę ze źródeł amerykańskich bądź z nimi związane lub odnoszące się do aktywów amerykańskich mogą zostać opodatkowane 30-procentowym podatkiem u źródła, co może prowadzić do ograniczenia funduszy, z których Spółka dokonuje wypłat na rzecz posiadaczy Tytułów Uczestnictwa.

W związku z powyższym posiadacze Tytułów Uczestnictwa w Spółce będą zobowiązani do przekazania określonych informacji Spółce (i/lub brokerowi, depozytariuszowi lub przedstawicielowi, za pośrednictwem których posiada swoje Tytuły Uczestnictwa w Spółce) w celu spełnienia warunków FATCA. Należy pamiętać, że Zarządzący ustalił, iż Podmioty Amerykańskie nie mogą posiadać Tytułów Uczestnictwa w Funduszach.

Wspólny Standard Sprawozdawczości (Common Reporting Standard, CRS)

Wspólny Standard Sprawozdawczości („CRS”) to globalny standard w zakresie Automatycznej Wymiany Informacji („AEOI”). Został on zatwierdzony przez Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) w lutym 2014 r. i opiera się na wcześniejszych pracach OECD i UE, światowych standardach przeciwdziałania praniu pieniędzy, a w szczególności na modelowych umowach międzyrządowych FATCA. W ramach CRS jurysdykcje uczestniczące są zobowiązane do wymiany pewnych informacji posiadanych przez instytucje finansowe dotyczących inwestorów niebędących ich rezydentami. CRS obowiązuje w Irlandii od dnia 1 stycznia 2016 r. Spółka będzie zobowiązana do przekazania Irlandzkiemu Urzędowi Skarbowemu (Irish Revenue Commissioners) określonych informacji na temat posiadaczy Tytułów Uczestnictwa niebędących rezydentami Irlandii do celów podatkowych (które z kolei zostaną przekazane właściwym organom podatkowym).

Powiadomienie o ochronie danych – gromadzenie i wymiana informacji w ramach CRS

W celu wypełnienia swoich zobowiązań wynikających z CRS zgodnie z prawem irlandzkim oraz w celu uniknięcia nakładania kar finansowych, Spółka może być zobowiązana do gromadzenia pewnych informacji w odniesieniu do bezpośrednich i pośrednich, niebędących rezydentami Irlandii beneficjentów rzeczywistych Tytułów Uczestnictwa oraz, w zakresie wymaganym zgodnie z CRS, do corocznego zgłaszania takich Irlandzkiemu Urzędowi Skarbowemu (Irish Revenue Commissioners). Informacje te obejmują: imię i nazwisko, adres, jurysdykcję rezydencji podatkowej, numer identyfikacji podatkowej (NIP), datę i miejsce urodzenia (odpowiednio) bezpośrednich lub pośrednich, niebędących rezydentami Irlandii beneficjentów rzeczywistych Tytułów Uczestnictwa, „numer rachunku” i „saldo rachunku” lub wartość na koniec każdego roku kalendarzowego, a także kwotę brutto zapłaconą lub zaksięgowaną na rzecz posiadacza Tytułów Uczestnictwa w ciągu roku kalendarzowego (w tym łączne płatności z tytułu umorzenia).

Takie informacje w odniesieniu do wszystkich bezpośrednich lub pośrednich, niebędących rezydentami Irlandii właścicieli Tytułów Uczestnictwa będą z kolei przetwarzane w bezpieczny sposób przez Irlandzki Urząd Skarbowy z organami podatkowymi innych właściwych jurysdykcji uczestniczących w CRS zgodnie z wymogami CRS (i wyłącznie do celu zapewnienia z nim zgodności).

Więcej informacji na temat CRS można znaleźć na stronie internetowej AEOI (Automatyczna Wymiana Informacji) na stronie pod adresem www.revenue.ie.

Wszyscy potencjalni inwestorzy powinni skonsultować się z odpowiednimi doradcami podatkowymi w sprawie ewentualnego wpływu CRS na ich inwestycje w Spółce.

Opodatkowanie w Wielkiej Brytanii

Założeniem Dyrektorów jest prowadzenie spraw Spółki w taki sposób, aby nie została ona rezydentem Wielkiej Brytanii dla celów podatkowych. W związku z tym i pod warunkiem, że Spółka nie prowadzi działalności handlowej w Wielkiej Brytanii za pośrednictwem zlokalizowanego tam na stałe oddziału, Spółka nie będzie podlegać brytyjskiemu podatkowi od osób prawnych od swoich dochodów lub zysków podlegających opodatkowaniu.

W zależności od sytuacji osobistej posiadacze Tytułów Uczestnictwa będący rezydentami podatkowymi w Wielkiej Brytanii mogą podlegać opodatkowaniu podatkiem dochodowym w Wielkiej Brytanii lub podatkiem dochodowym od osób prawnych w odniesieniu do wszelkich dywidend lub innego podziału dochodu z dowolnej Klasy Tytułów Uczestnictwa Spółki (w tym wszelkich dywidend wypłacanych ze zrealizowanych zysków kapitałowych Spółki). Ponadto posiadacze Tytułów Uczestnictwa w Wielkiej Brytanii, posiadający Tytuły Uczestnictwa na koniec każdego „okresu sprawozdawczego” (zgodnie z definicją dla celów podatkowych w Wielkiej Brytanii), będą potencjalnie podlegać brytyjskiemu podatkowi dochodowemu lub podatkowi od osób prawnych od swojej części „wykazanego dochodu” Klasy Tytułów Uczestnictwa w zakresie, w jakim kwota ta przekroczy otrzymane dywidendy. Poniżej szczegółowo omówiono pojęcia „wykazanego dochodu” i „okresu sprawozdawczego” oraz ich konsekwencje. Zarówno dywidendy, jak i wykazany dochód będą traktowane jako dywidendy otrzymane od zagranicznej korporacji, z zastrzeżeniem zmiany ich charakteru na odsetki, jak opisano poniżej. Spółka nie potrąca podatku na poczet irlandzkiego podatku od dywidend wypłacanych inwestorom z Wielkiej Brytanii na podstawie tego, że obecnie założeniem jest to, aby wszystkie Tytuły Uczestnictwa były utrzymywane w Uznanym Systemie Rozliczania Transakcji (więcej szczegółów znaleźć można w poprzedniej części zatytułowanej „Opodatkowanie w Irlandii”).

Jeżeli Fundusz posiada ponad 60% swoich aktywów w formie oprocentowanej (lub podobnej), wszelkie wypłaty będą traktowane jako udziały w rękach inwestora indywidualnego z Wielkiej Brytanii. Od 6 kwietnia 2016 r. przestała obowiązywać 10-procentowa ulga od dochodu uzyskanego w postaci dywidend. W miejsce zniesionej ulgi wprowadzono dla brytyjskich osób fizycznych kwotę dochodu z dywidend wolną od podatku, która wynosi 5000 GBP (2016/2017). Dywidendy otrzymane powyżej tego progu podlegają opodatkowaniu.

Od dnia 1 lipca 2009 r., po uchwaleniu Ustawy finansowej z 2009 r., wypłaty dywidend otrzymywane przez podmioty będące rezydentami w Wielkiej Brytanii, w tym przez Spółkę, objęte mogą być jednym z wielu zwolnień z brytyjskiego podatku od osób prawnych. Ponadto wypłaty dywidend na rzecz przedsiębiorstw niebędących rezydentami Wielkiej Brytanii, prowadzących działalność handlową w Wielkiej Brytanii za pośrednictwem stałej placówki w Wielkiej Brytanii powinny również podlegać zwolnieniu z brytyjskiego podatku osób prawnych od dywidend w zakresie, w jakim Tytuły Uczestnictwa tej spółki są wykorzystywane lub przechowywane na potrzeby stałej placówki. Do tych celów wykazany dochód będzie traktowany w taki sam sposób, jak wypłata dywidendy.

Tytuły uczestnictwa w Spółce mogą stanowić udziały w funduszach zagranicznych, zgodnie z definicją zawartą w art. 355 Ustawy o podatkach (przepisy międzynarodowe i inne) z 2010 r., ustawy TIOPA z 2010 r. do celów brytyjskiej Ustawy finansowej z 2008 r., gdzie każda Klasa Tytułów Uczestnictwa Funduszu traktowana jest do tego celu jako oddzielny „fundusz zagraniczny”.

Przepisy dotyczące opodatkowania funduszy zagranicznych z 2009 r. (SI2009/3001) stanowią, że jeżeli inwestor będący rezydentem lub osobą o stałym miejscu zamieszkania w Wielkiej Brytanii do celów podatkowych posiada udział w funduszu zagranicznym, a fundusz ten jest „funduszem niesprawozdawczym”, wszelkie zyski uzyskane przez tego inwestora w związku ze sprzedażą lub innym zbyciem tych udziałów zostaną obciążone brytyjskim podatkiem od dochodu, a nie podatkiem od zysków kapitałowych. Ewentualnie, jeżeli inwestor będący rezydentem lub osobą o stałym miejscu zamieszkania w Wielkiej Brytanii posiada udziały w funduszu zagranicznym będącym „funduszem sprawozdawczym” we wszystkich okresach rozliczeniowych, w których inwestor posiada w nim udziały, wszelkie zyski z tytułu sprzedaży lub innego zbycia tych udziałów będą podlegać opodatkowaniu jako zysk kapitałowy, a nie jako dochód. Obowiązywać tu będzie ulga z tytułu wszelkich skumulowanych lub reinwestowanych zysków, które zostały już objęte brytyjskim podatkiem dochodowym lub podatkiem dochodowym od osób prawnych (nawet jeśli takie zyski są zwolnione z brytyjskiego podatku od osób prawnych).

W przypadku, gdy fundusz zagraniczny był funduszem niesprawozdawczym przez część okresu, w którym brytyjcy posiadacze Tytułów Uczestnictwa będący rezydentami podatkowymi w Wielkiej Brytanii posiadali w nim udziały, oraz funduszem sprawozdawczym przez pozostałą część tego czasu, posiadacze Tytułów Uczestnictwa mają do dyspozycji wybory, których potencjalnie mogą dokonać w celu proporcjonalnego oszacowania wszelkich zysków osiągniętych z tytułu zbycia. Wpływ jest taki, że część zysku osiągniętego w czasie, gdy fundusz zagraniczny był funduszem sprawozdawczym, będzie opodatkowany jako zysk kapitałowy. Takie wybory mają określone terminy od daty zmiany statusu funduszu, w których można ich dokonać.

Należy zauważyć, że „zbycie” dla celów podatkowych w Wielkiej Brytanii obejmuje zamianę między Funduszami oraz może obejmować zamianę między Klasami Tytułów Uczestnictwa Funduszu.

Ogólnie rzecz biorąc, „fundusz sprawozdawczy” jest funduszem zagranicznym, który spełnia określone z góry oraz coroczne wymogi w zakresie sprawozdawczości wobec brytyjskiego Urzędu Podatkowego i Celnego (HM Revenue & Customs) i posiadaczy Tytułów Uczestnictwa. Dyrektorzy zamierzają zarządzać sprawami Spółki i Funduszy w taki sposób, aby te obowiązki były wypełniane na bieżąco dla każdej Klasy Tytułów Uczestnictwa w Funduszu, który zamierza ubiegać się o status funduszu sprawozdawczego w Wielkiej Brytanii ze skutkiem od dnia założenia. Takie coroczne obowiązki będą obejmować obliczanie i raportowanie zwrotu z funduszu zagranicznego za każdy okres sprawozdawczy (zgodnie z definicją dla celów podatkowych w Wielkiej Brytanii) w przeliczeniu na Tytuł

Uczestnictwa osiągniętego przez wszystkich odpowiednich posiadaczy Tytułów Uczestnictwa. Brytyjcy posiadacze Tytułów Uczestnictwa, którzy posiadają udziały na koniec okresu sprawozdawczego, którego dotyczy wykazany dochód, będą podlegać podatkowi dochodowemu lub podatkowi od osób prawnych od nadwyżki (jeśli występuje) wykazanego dochodu w stosunku do wszelkich wypłat w okresie sprawozdawczym. Uznaje się, że nadwyżka zgłoszonego dochodu powstaje dla brytyjskich posiadaczy Tytułów Uczestnictwa sześć miesięcy po ostatnim dniu okresu sprawozdawczego.

Po otrzymaniu statusu funduszu sprawozdawczego od brytyjskiego Urzędu Podatkowego i Celnego (HM Revenue & Customs) dla odpowiednich Klas Tytułów Uczestnictwa status powinien nadal obowiązywać, pod warunkiem spełnienia rocznych wymogów. Założeniem Spółki jest również utrzymanie statusu brytyjskiego funduszu sprawozdawczego dla tych Klas Tytułów Uczestnictwa w każdym późniejszym okresie rozliczeniowym.

Inwestorzy powinni zwrócić się do swoich doradców podatkowych w związku z konsekwencjami uzyskania przez Spółkę takiego statusu.

Zgodnie z Przepisem 90 przepisów dotyczących opodatkowania funduszy zagranicznych (Offshore Funds (Tax) Regulations 2009), raporty dla posiadaczy Tytułów Uczestnictwa są udostępniane w terminie sześciu miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego na stronie internetowej pod adresem www.ishares.com/en/pc/about/tax. Celem wspomnianych przepisów jest zapewnienie, że objęte obowiązkiem sprawozdawczości dane dotyczące dochodu będą podawane głównie na stronie internetowej dostępnej dla brytyjskich inwestorów. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa mogą także zwrócić się o udostępnienie wydruku raportu o danych Funduszu za dany rok. Prośby o przekazanie takich danych należy kierować na adres:

Head of Product Tax, BlackRock Investment Management (UK) Limited, 12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL.

Prośba musi zostać otrzymana w terminie trzech miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego. Jeżeli Zarządzający Inwestycjami nie otrzyma odmiennej informacji w sposób wskazany powyżej, przyjmuje się, że inwestorzy nie wyrazili życzenia otrzymywania raportów w sposób inny niż poprzez dostęp do nich na odpowiedniej stronie internetowej.

Inwestorzy będący rezydentami Wielkiej Brytanii, ale nie posiadający siedziby w Wielkiej Brytanii, którzy podlegają opodatkowaniu w Wielkiej Brytanii na zasadzie przekazów pieniężnych, powinni wziąć pod uwagę, że inwestycja w klasy jednostek „funduszu sprawozdawczego” może dla ich celów stanowić fundusz mieszany. Ponadto nie ma gwarancji, że nadwyżka dochodu podlegającego zgłoszeniu ponad wypłaty dokonane w danym okresie będzie zawsze zerowa. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa zachęca się do uzyskania w tej kwestii fachowej porady własnych doradców podatkowych.

Indywidualny posiadacz Tytułów Uczestnictwa mający miejsce zamieszkania w Wielkiej Brytanii lub uznany do celów podatkowych w Wielkiej Brytanii za zamieszkałego w Wielkiej Brytanii może podlegać brytyjskiemu podatkowi od spadku od swoich Tytułów Uczestnictwa w przypadku śmierci lub dokonania określonego rodzaju dożywotniego przeniesienia praw do nich.

Indywidualni posiadacze Tytułów Uczestnictwa mający miejsce stałego pobytu w Wielkiej Brytanii powinni zwrócić uwagę na przepisy części 13 rozdziału 2 Ustawy o podatku dochodowym z 2007 r. Przepisy te mają na celu zapobieganie unikaniu przez osoby fizyczne podatku dochodowego wynikającego z transakcji skutkujących przeniesieniem aktywów lub uzyskaniem dochodów przez osoby (w tym spółki) będące rezydentami lub osobami o stałym miejscu zamieszkania poza Wielką Brytanią i mogą nakładać na nie obowiązek uiszczenia podatku dochodowego z tytułu niepodzielonych dochodów Spółki w cyklu rocznym. Przepisy te nie są ukierunkowane na opodatkowanie zysków kapitałowych.

Osoby prawne będące posiadaczami Tytułów Uczestnictwa i mające status rezydenta Wielkiej Brytanii dla celów podatkowych powinny zwrócić uwagę na przepisy części 9A ustawy TIOPA 2010 (Taxation (International and Other Provisions) Act – Ustawa o opodatkowaniu (przepisy międzynarodowe i inne)), dotyczące „kontrolowanych spółek zagranicznych”, mogą mieć zastosowanie do każdej spółki będącej rezydentem Wielkiej Brytanii, która jest – indywidualnie lub wraz z innymi podmiotami traktowanymi jako powiązane z nią dla celów podatkowych – uznawana za posiadającą co najmniej 25-procentowy udział w podlegających opodatkowaniu zyskach spółki niebędącej rezydentem Wielkiej Brytanii, która jest kontrolowana przez podmioty będące rezydentami Wielkiej Brytanii i spełnia pewne inne kryteria (w ogólnym ujęciu – jest rezydentem kraju o niskim poziomie podatków). Termin „kontrola” jest zdefiniowany w części 9A rozdziału 18 ustawy TIOPA 2010. Spółka niebędąca rezydentem Wielkiej Brytanii jest kontrolowana przez podmioty (spółki, osoby fizyczne lub inne podmioty) będące rezydentami Wielkiej Brytanii dla celów podatkowych lub jest kontrolowana przez dwa podmioty traktowane łącznie, z których jeden jest rezydentem Wielkiej Brytanii dla celów podatkowych i posiada co najmniej 40-procentowy udział w kapitale, prawach i kompetencjach, poprzez które te podmioty kontrolują spółkę niebędącą rezydentem Wielkiej Brytanii, a drugi posiada udział nie mniejszy niż 40% i nie większy niż 55% w takim kapitale, prawach lub kompetencjach. Na skutek tych przepisów spełniający powyższe kryteria posiadacze Tytułów Uczestnictwa mogą podlegać opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych z tytułu dochodu Spółki.

Osobom będącym rezydentami lub mającym miejsce stałego pobytu w Wielkiej Brytanii do celów podatkowych (i które, jeśli są osobami fizycznymi, mają również miejsce stałego zamieszkania w Wielkiej Brytanii do tych celów) zwraca się uwagę na fakt, że postanowienia sekcji 13 Ustawy o opodatkowaniu zysków z 1992 r. mogą być istotne dla każdej takiej osoby, której proporcjonalny udział w Spółce (jako posiadacza Tytułów Uczestnictwa lub jako

„uczestnika” do celów podatkowych w Wielkiej Brytanii) w połączeniu z udziałem osób powiązanych z tą osobą wynosi co najmniej 10%, jeżeli jednocześnie Spółka jest kontrolowana w taki sposób, że gdyby miała siedzibę w Wielkiej Brytanii do celów podatkowych, byłaby dla tych celów uznana za spółkę „blisko powiązaną”. W przypadku zastosowania, przepisy sekcji 13 mogą spowodować, że osoba mająca taki udział w Spółce będzie traktowana dla celów opodatkowania zysków podlegających opodatkowaniu w Wielkiej Brytanii tak, jakby część jakiegokolwiek zysku kapitałowego należnego Spółce (na przykład z tytułu zbycia jakiegokolwiek z jej Inwestycji) przypadło bezpośrednio tej osobie, przy czym część ta byłaby równa części zysku, która odpowiada proporcjonalnemu udziałowi tej osoby w Spółce (określone jak wspomniano powyżej).

Uwagę inwestorów zwraca się na przepisy dotyczące zapobiegania unikania zobowiązań podatkowych zawarte w części 13 rozdziału 1 Ustawy z 2007 r. o podatku dochodowym oraz w części 15 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z 2010 r., które mogą mieć zastosowanie, jeżeli inwestorzy starają się uzyskać ulgi podatkowe w określonych warunkach.

Zgodnie z systemem podatku od zadłużenia przedsiębiorstw w Wielkiej Brytanii każdy inwestor korporacyjny podlegający brytyjskiemu podatkowi od osób prawnych będzie opodatkowany od wzrostu wartości jego udziałów na podstawie wartości godziwej (a nie od zbycia) lub uzyska ulgę podatkową w przypadku równoważnego spadku wartości, jeżeli Inwestycje posiadane przez fundusz zagraniczny, w ramach którego inwestor dokonuje inwestycji, stanowią ponad 60% (wartości) „inwestycji kwalifikowanych”. Kwalifikowane inwestycje to zasadniczo te, które przynoszą zysk bezpośrednio lub pośrednio w formie odsetek.

Spółka może płacić podatki transferowe w Wielkiej Brytanii i innych krajach w związku z nabyciem i/lub zbyciem inwestycji. W szczególności Spółka będzie zobowiązana uiścić w Wielkiej Brytanii podatek od rozporządzania akcjami w wysokości 0,5% (lub, jeśli przeniesienie ma miejsce w formie zdematerializowanej, podatek od rozporządzania akcjami w wysokości równoważnej) z tytułu nabycia udziałów w spółkach zarejestrowanych w Wielkiej Brytanii lub prowadzących rejestr akcji w Wielkiej Brytanii. Zobowiązanie to powstanie w toku normalnej działalności inwestycyjnej Spółki oraz przy nabywaniu Inwestycji od subskrybentów składających zapisy na Tytuły Uczestnictwa.

Tytuły Uczestnictwa Spółki mogą być przechowywane na Indywidualnych Rachunkach Oszczędnościowych lub samodzielnie inwestowanych osobistych rachunkach emerytalnych lub spersonalizowanych obligacjach portfolio.

W przypadku braku zwolnienia mającego zastosowanie do potencjalnego posiadacza Tytułów Uczestnictwa (takiego jak zwolnienie dostępne dla pośredników na mocy art. 88A Ustawy finansowej z 1986 r.) podatek od rozporządzenia akcjami (lub opłata skarbową) zgodnie z wyżej wspomnianą stawką będą również płatne przez potencjalnych posiadaczy Tytułów Uczestnictwa przy nabyciu akcji w spółkach zarejestrowanych w Wielkiej Brytanii lub które prowadzą rejestr akcji w Wielkiej Brytanii do celów późniejszego wykupu Tytułów Uczestnictwa, i może powstać przy przeniesieniu Inwestycji na posiadaczy Tytułów Uczestnictwa po wykupie.

Ponieważ Spółka nie jest zarejestrowana w Wielkiej Brytanii, a rejestr posiadaczy Tytułów Uczestnictwa będzie prowadzony poza Wielką Brytanią, z powodu przeniesienia, subskrypcji lub wykupu Tytułów Uczestnictwa nie powstanie żadne zobowiązanie do opłacenia podatku od rozporządzenia akcjami, z wyjątkiem przypadków opisanych powyżej. Zobowiązanie do opłaty skarbowej nie powstanie, pod warunkiem że jakikolwiek instrument na piśmie przekazujący Tytuły Uczestnictwa Spółki zostanie wykonany i będzie przechowywany przez cały czas poza Wielką Brytanią.

Intencją Spółki jest, aby zasadniczo aktywa posiadane przez Fundusze służyły celom inwestycyjnym, nie zaś celom związanym z obrotem. Nawet jeżeli Brytyjski Urząd Podatkowy i Celny (Her Majesty's Revenue & Customs, "HMRC") będzie w stanie skutecznie wykazać, że Fundusz dokonuje obrotu posiadanymi aktywami w świetle brytyjskich przepisów podatkowych, prawdopodobnie zostaną spełnione warunki zwolnienia dla zarządzających inwestycjami, choć nie ma żadnej gwarancji, że tak się faktycznie stanie. Jeżeli warunki zwolnienia dla zarządzających inwestycjami zostaną spełnione, Fundusz nie powinien podlegać opodatkowaniu brytyjskim podatkiem w odniesieniu do zysków osiąganych z dokonywanych inwestycji (wyjątek stanowi dochód, w odniesieniu do którego każdy inwestor automatycznie podlega opodatkowaniu w Wielkiej Brytanii). Założenie to sformułowano przy zastrzeżeniu, że posiadane przez Fundusz inwestycje spełniają definicję „określonej transakcji” zawartą w przepisach dotyczących zarządzających inwestycjami z 2009 r. (The Investment Manager (Specified Transactions) Regulations). Posiadane przez Spółkę aktywa powinny spełniać definicję „określonej transakcji” – nie ma jednak co do tego gwarancji.

Jeżeli Spółka nie spełni warunków zwolnienia dla zarządzających inwestycjami lub jeżeli którekolwiek z posiadanych inwestycji nie zostaną uznane za „określone transakcje”, może to spowodować obciążenie Funduszy podatkiem.

Ponadto jeżeli Brytyjski Urząd Podatkowy i Celny (HMRC) będzie w stanie skutecznie wykazać, że określony Fundusz dokonuje obrotu posiadanymi aktywami w świetle brytyjskich przepisów podatkowych, może zaistnieć konieczność wliczenia osiągniętego przez Fundusz zwrotu z udziałów w aktywach bazowych do kwoty dochodu na potrzeby wyliczenia odpowiedniej kwoty, która musi zostać wykazana w raportach sporządzanych dla inwestorów, aby spełnić wymogi uzyskania i/lub utrzymywania statusu Funduszu Przekazującego Raporty o Zysku w Wielkiej Brytanii. Uważa się jednak, że inwestycje posiadane przez Fundusze powinny spełniać kryteria definicji „transakcji inwestycyjnej” określonej w przepisach dotyczących opodatkowania funduszy zagranicznych z 2009 r. (The Offshore Funds (Tax) Regulations), które weszły w życie w dniu 1 grudnia 2009 r. W związku z powyższym uważa się, że inwestycje te powinny zostać uznane za „transakcje niezwiązane z obrotem” w rozumieniu zapisów przywołanych regulacji. Założenie to sformułowano przy zastrzeżeniu, że Spółka spełnia zarówno warunek

„równorzędności”, jak i warunek „faktycznego różnicowania posiadaczy”, które określone zostały w tych przepisach.

W przypadku inwestorów będących firmami ubezpieczeniowymi objętymi podatkiem brytyjskim, posiadającymi Tytuły Uczestnictwa w Funduszu na potrzeby ich długoterminowej działalności (innej niż działalność w zakresie emerytur), uznane zostanie, że dokonają oni zbycia, a następnie niezwłocznego ponownego nabycia takich Tytułów Uczestnictwa na koniec każdego okresu obrachunkowego. Podlegające obciążeniom zyski i dopuszczalne straty wynikające z rocznych uznanych zasad zbycia są sumowane, a jedna siódma powstającej w ten sposób kwoty netto jest obciążana (w przypadku gdy występują zyski netto) lub dopuszczalna (w przypadku gdy występują straty netto) na koniec okresu obrachunkowego, w którym miało miejsce uznane zbycie.

Inne jurysdykcje

Poniżej przedstawiono podsumowanie statutu podatkowego, jakie Tytuły Uczestnictwa mają w różnych jurysdykcjach. Należy zauważyć, że niniejsze podsumowanie nie określa skutków podatkowych dla inwestorów będących rezydentami takich jurysdykcji, a w odniesieniu do konsekwencji podatkowych wynikających z inwestowania w daną Klasę Tytułów Uczestnictwa powinni oni zwrócić się do swoich doradców podatkowych.

Inwestorzy powinni zwrócić się do swoich doradców podatkowych w związku z konsekwencjami uzyskania przez Spółkę takiego statusu.

Aktualne wykazy różnych statusów raportowania podatkowego uzyskane przez Spółkę są dostępne w sekcji „Informacje podatkowe” na stronie internetowej iShares pod adresem www.ishares.com.

Opodatkowanie w Niemczech

Założeniem Spółki jest dążenie do utrzymania statusu funduszy jako „kapitałowe” lub „mieszane” (w stosownych przypadkach) zgodnie z art. 2 ust. 6 i 7 niemieckiej Ustawy o podatku od inwestycji, obowiązującej od dnia 1 stycznia 2018 r. w odniesieniu do funduszy wymienionych w poniższej tabeli.

Inwestorzy powinni zwrócić się do swoich doradców podatkowych w związku z konsekwencjami uzyskania przez Spółkę takiego statusu.

Wymienione poniżej fundusze inwestują, co najmniej, następujące proporcje ich odpowiedniej wartości aktywów netto w sposób ciągły bezpośrednio w Papiery Udziałowe (zgodnie z definicją poniżej, zgodnie z art. 2 ust. 8 niemieckiej Ustawy o podatku od inwestycji z dnia 1 stycznia 2018 r.):

Fundusz	Minimalny % wartości aktywów netto zainwestowanych w papiery udziałowe
iShares \$ Short Duration Corp Bond UCITS ETF	Nd.
iShares \$ Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF	Nd.
iShares \$ Treasury Bond 0-3 Month UCITS ETF	Nd.
iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	Nd.
iShares \$ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF	Nd.
iShares \$ Ultrashort Bond UCITS ETF	Nd.
iShares € Govt Bond 0-3 Month UCITS ETF	Nd.
iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF	Nd.
iShares € Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF	Nd.
iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF	Nd.
iShares £ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF	Nd.
iShares £ Ultrashort Bond UCITS ETF	Nd.
iShares Ageing Population UCITS ETF	60%
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	73%
iShares China CNY Bond UCITS ETF	Nd.
iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF	Nd.
iShares Copper Miners UCITS ETF	51%
iShares Digital Entertainment and Education UCITS ETF	51%
iShares Digital Security UCITS ETF	51%
iShares Digitalisation UCITS ETF	70%
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	55%

Fundusz	Minimalny % wartości aktywów netto zainwestowanych w papiery udziałowe
iShares Edge MSCI EMU Multifactor UCITS ETF	80%
iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF	51%
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	75%
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	70%
iShares Edge MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF	55%
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	75%
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	75%
iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	55%
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	75%
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	60%
iShares Electric Vehicles and Driving Technology UCITS ETF	51%
iShares Energy Storage & Hydrogen UCITS ETF	51%
iShares Essential Metals Producers UCITS ETF	51%
iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF	Nd.
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	65%
iShares Inclusion and Diversity UCITS ETF	51%
iShares India INR Govt Bond UCITS ETF	Nd.
iShares Lithium & Battery Producers UCITS ETF	51%
iShares Metaverse UCITS ETF	51%
iShares MSCI ACWI SRI UCITS ETF	51%
iShares MSCI China A UCITS ETF	85%
iShares MSCI China Tech UCITS ETF	40%
iShares MSCI China UCITS ETF	51%
iShares MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF	56%
iShares MSCI EM ex-China UCITS ETF	51%
iShares MSCI EM IMI Screened UCITS ETF	51%
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	51%
iShares MSCI EMU ESG Enhanced CTB UCITS ETF	75%
iShares MSCI EMU Screened UCITS ETF	75%
iShares MSCI EMU Large Cap UCITS ETF	70%
iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF	55%
iShares MSCI EMU SRI UCITS ETF	75%
iShares MSCI Europe ESG Enhanced CTB UCITS ETF	60%
iShares MSCI Europe Screened UCITS ETF	60%
iShares MSCI Europe Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	55%
iShares MSCI France UCITS ETF	80%
iShares MSCI Global Semiconductors UCITS ETF	51%
iShares MSCI India UCITS ETF	79%
iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF	51%
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF	51%
iShares MSCI Japan SRI EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	51%
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	51%
iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF	75%
iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	70%
iShares MSCI USA Leaders UCITS ETF	51%
iShares MSCI USA Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	65%

Fundusz	Minimalny % wartości aktywów netto zainwestowanych w papiery udziałowe
iShares MSCI USA Momentum Factor Advanced UCITS ETF	51%
iShares MSCI USA Quality Factor Advanced UCITS ETF	51%
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	85%
iShares MSCI USA Value Factor Advanced UCITS ETF	51%
iShares MSCI World ESG Enhanced CTB UCITS ETF	65%
iShares MSCI World Screened UCITS ETF	65%
iShares MSCI World Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	60%
iShares MSCI World Momentum Factor Advanced UCITS ETF	51%
iShares MSCI World Quality Factor Advanced UCITS ETF	51%
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	65%
iShares MSCI World Value Factor Advanced UCITS ETF	51%
iShares NASDAQ US Biotechnology UCITS ETF	51%
iShares Nuclear Energy and Uranium Mining UCITS ETF	51%
iShares OMX Stockholm Capped UCITS ETF	65%
iShares Smart City Infrastructure UCITS ETF	51%
iShares STOXX Europe Equity Multifactor UCITS ETF	75%
iShares STOXX USA Equity Multifactor UCITS ETF	75%
iShares STOXX World Equity Multifactor UCITS ETF	70%
iShares TA-35 Israel UCITS ETF	85%
iShares US Equity Buyback Achievers UCITS ETF	80%
iShares US Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF	Nd.
iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF	Nd.

Każdy Fundusz oblicza wskazany poziom inwestycji na podstawie swojej wartości aktywów netto. Zgodnie z art. 2 ust. 9a zdanie 3 niemieckiej Ustawy o podatku od inwestycji obowiązującej od dnia 1 stycznia 2018 r., wartość Papierów Udziałowych zostaje zatem pomniejszona o pożyczki zaciągnięte przez dany fundusz proporcjonalnie do odsetka wartości Papierów Udziałowych pomiędzy wartością wszystkich aktywów brutto tego funduszu.

Działania korporacyjne, złożenie zapisów na Tytuły Uczestnictwa/zleceń umorzenia Tytułów Uczestnictwa, równoważenie indeksów i zmiany na rynku mogą powodować, że Fundusz tymczasowo nie będzie spełniał określonych powyżej poziomów inwestycji w Papiery Udziałowe. Fundusze mogą również zawierać transakcje pożyczania papierów wartościowych na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem. Określone powyżej poziomy inwestycji w Papiery Udziałowe nie obejmują Papierów Udziałowych będących przedmiotem udzielonej pożyczki.

Dla celów powyższych wartości procentowych „Papiery Udziałowe” oznaczają zgodnie z art. 2 ust. 8 niemieckiej Ustawy o podatku od inwestycji, obowiązującej od dnia 1 stycznia 2018 r.:

1. akcje spółki dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych lub notowane na rynku zorganizowanym (tj. rynku uznawanym i ogólnodostępnym oraz działającym w należyty i właściwy sposób);
2. akcje spółki niebędącej spółką z sektora nieruchomości, która:
 - a. ma siedzibę w państwie członkowskim UE lub państwie członkowskim EOG i podlega w tym państwie opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych oraz nie jest zwolniona z opodatkowania; lub
 - b. ma siedzibę w innym państwie i podlega w tym państwie opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych według stawki co najmniej 15% oraz nie jest zwolniona z takiego opodatkowania;
3. tytuły uczestnictwa funduszu kapitałowego (tj. funduszu, który w sposób ciągły inwestuje ponad 50% aktywów brutto bezpośrednio w Papiery Udziałowe), w którym 51% wartości tytułów uczestnictwa – lub, jeżeli warunki inwestycyjne takiego funduszu akcji przewidują wyższy minimalny udział inwestycji w Papiery Udziałowe, określony wyższy udział procentowy w wartości tytułów uczestnictwa tego funduszu akcji, jest uwzględniany jako Papiery Udziałowe; lub
4. tytuły uczestnictwa funduszu mieszanego (tj. funduszu, który w sposób ciągły inwestuje nie mniej niż 25% aktywów brutto bezpośrednio w Papiery Udziałowe), w którym 25% wartości tytułów uczestnictwa – lub, jeżeli warunki inwestycyjne takiego funduszu mieszanego przewidują wyższy minimalny udział inwestycji w Papiery Udziałowe, taki wyższy udział procentowy w wartości tytułów uczestnictwa tego funduszu mieszanego – jest uwzględniany jako Papiery Udziałowe.

Na potrzeby obliczenia wyżej określonych poziomów inwestycji Fundusze mogą również uwzględniać rzeczywiste kwoty Papierów Udziałowych dla funduszy docelowych, publikowane w każdym dniu wyceny, pod warunkiem że wycena odbywa się co najmniej raz na tydzień.

Dla celów powyższych wartości procentowych, zgodnie z art. 2 ust. 8 niemieckiej ustawy o podatku od inwestycji, obowiązującej od dnia 1 stycznia 2018 r., poniższe nie kwalifikują się jako „Papiery Udziałowe”:

1. udziały w spółkach osobowych, nawet jeżeli spółka osobowa posiada akcje lub udziały w spółkach kapitałowych,
2. akcje lub udziały w spółkach kapitałowych, które zgodnie z art. 2 ust. 9 zdanie 6 niemieckiej Ustawy o podatku od inwestycji kwalifikują się jako nieruchomości,
3. akcje lub udziały w spółkach kapitałowych zwolnionych z opodatkowania podatkiem dochodowym, w zakresie, w jakim spółki te dokonują wypłat z zysku, chyba że wypłaty z zysku podlegają opodatkowaniu według stopy co najmniej 15%, a dany fundusz inwestycyjny nie jest zwolniony z tego opodatkowania, oraz
4. akcje lub udziały w spółkach kapitałowych, które:
 - a. więcej niż 10% dochodu uzyskują bezpośrednio lub pośrednio z posiadanych akcji lub udziałów spółek kapitałowych, które nie spełniają wymogów określonych w pkt 2 ppkt a. lub b. powyżej, lub
 - b. posiadają bezpośrednio lub pośrednio akcje lub udziały w spółkach kapitałowych, które nie spełniają wymogów określonych w pkt 2 ppkt a lub b powyżej, jeżeli wartość posiadanych akcji lub udziałów w danej spółce przekracza 10% wartości rynkowej takiej spółki kapitałowej.

Powyższe informacje odzwierciedlają wiedzę Zarządzającego na temat odnośnych niemieckich przepisów podatkowych na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu. Przepisy mogą ulec zmianom i w związku z tym powyższe wartości progowe mogą być zmieniane bez uprzedniego powiadomienia.

Opodatkowanie w Austrii

Założeniem Spółki jest uzyskanie statusu Austriackiego Funduszu Przekazującego Raporty o Zysku w odniesieniu do Klas Tytułów Uczestnictwa z EUR lub USD jako Walutą Wyceny.

Opodatkowanie we Francji

Zwraca się uwagę inwestorów na fakt, że fundusze iShares MSCI EMU ESG Enhanced CTB UCITS ETF, iShares MSCI EMU Screened UCITS ETF, iShares MSCI EMU SRI UCITS ETF oraz iShares MSCI France UCITS ETF kwalifikują się do posiadania w ramach akcyjnego planu oszczędnościowego („plan d'épargne en Actions” lub „PEA”) we Francji. W tym kontekście, zgodnie z art. 91 część I załącznika II do Ogólnego Kodeksu Podatkowego, Fundusze inwestują na stałe co najmniej 75% swoich aktywów w papiery wartościowe lub prawa wymienione w punkcie (a) lub (b) części I, ust. 1 artykułu L.221-31 Kodeksu monetarnego i finansowego.

Kwalifikacja Funduszy do celów PEA wynika z najlepszej wiedzy Spółki z prawa podatkowego i praktyk obowiązujących we Francji na dzień niniejszego Prospektu. Takie przepisy i praktyki podatkowe mogą ulegać zmianom, w związku z czym Fundusze, który mogą być obecnie utrzymywane w ramach PEA, może utracić kwalifikację do celów PEA. Ponadto Fundusze mogą utracić kwalifikację do celów PEA ze względu na zmiany mające wpływ na ich spektrum inwestycyjne lub Wskaźnik Referencyjny. W takich okolicznościach stosowne powiadomienie dla Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa zostanie opublikowane na stronie internetowej Spółki. W takim przypadku inwestorzy powinni zasięgnąć profesjonalnej porady podatkowej i finansowej.

ZAŁĄCZNIK I

Rynki regulowane

Z wyjątkiem dozwolonych inwestycji w papiery wartościowe nienotowane na giełdzie i finansowe instrumenty pochodne (FIP) poza rynkiem regulowanym, inwestycje w papiery wartościowe lub FIP będą dokonywane wyłącznie w papiery wartościowe lub FIP, które są notowane na giełdzie lub są przedmiotem obrotu na giełdach i rynkach wymienionych w poniższej części niniejszego Prospektu emisyjnego lub w odpowiednim aneksie do Prospektu lub jego aktualizacji. Aktualna lista:

Uznane giełdy inwestycyjne

1. Uznane giełdy inwestycyjne w każdym Państwie Członkowskim (z wyjątkiem Malty), w Australii, Kanadzie, Hongkongu, Islandii, Japonii, Norwegii, Nowej Zelandii, Szwajcarii, Wielkiej Brytanii lub w Stanach Zjednoczonych.

2. Następujące uznane giełdy inwestycyjne:

Argentyna	Bolsa de Comercio de Buenos Aires Mercado Abierto Electronico S.A.
Bahrajn	Bahrain Bourse
Bangladesz	Dhaka Stock Exchange
Brazylia	BM&F BOVESPA S.A.
Chile	Bolsa de Comercio de Santiago Bolsa Electronica de Chile
Chiny	Shanghai Stock Exchange Shenzhen Stock Exchange Stock Connect Bond Connect
Kolumbia	Bolsa de Valores de Colombia
Egipt	Giełda Papierów Wartościowych w Egipcie
Indie	Bombay Stock Exchange, Ltd. National Stock Exchange of India
Indonezja	Giełda Papierów Wartościowych w Indonezji
Izrael	Tel Aviv Stock Exchange
Jordania	Giełda Papierów Wartościowych w Ammanie
Republika Korei	Korea Exchange (rynek akcji) Korea Exchange (KOSDAQ)
Kenia	Giełda Papierów Wartościowych w Nairobi
Kuwejt	Giełda Papierów Wartościowych w Kuwejcie
Malezja	Bursa Malaysia Securities Berhad Bursa Malaysia Derivatives Berhad
Mauritius	Stock Exchange of Mauritius
Meksyk	Bolsa Mexicana de Valores
Maroko	Giełda Papierów Wartościowych w Casablance
Nigeria	Giełda Papierów Wartościowych w Nigerii
Oman	Muscat Securities Market
Pakistan	Giełda Papierów Wartościowych w Karachi
Peru	Bolsa de Valores de Lima
Filipiny	Giełda Papierów Wartościowych na Filipinach
Katar	Qatar Stock Exchange
Rosja	Open Joint Stock Company Moscow Exchange MICEX-RTS (Moscow Exchange)
Arabia Saudyjska	Giełda Papierów Wartościowych w Tadawul
Singapur	Singapore Exchange Limited
RPA	JSE Limited
Sri Lanka	Giełda Papierów Wartościowych w Kolombo
Tajwan	Tajwańska Giełda Papierów Wartościowych
Tajlandia	Giełda Papierów Wartościowych Tajlandii
Turcja	Giełda Papierów Wartościowych w Stambule
Zjednoczone Emiraty Arabskie – Abu Zabi	Giełda Papierów Wartościowych w Abu Zabi
Zjednoczone Emiraty Arabskie – Dubaj	Dubai Financial Market NASDAQ Dubai Limited
Wietnam	Giełda Papierów Wartościowych w Ho Chi Minh

Rynki

3. Następujące rynki regulowane, w tym rynki regulowane, na których można prowadzić obrót FIP:

- (a) rynki zorganizowane przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Rynków Kapitałowych;

- (b) rynek prowadzony przez „instytucje rynku pieniężnego notowane na giełdzie” zgodnie z opisem w publikacji Banku Anglii „Rozporządzenie dotyczące hurtowych rynków pieniężnych i pozagiełdowych instrumentów pochodnych (w funtach szterlingach, walutach obcych i w kruszcu)”;
- (c) AIM – Alternative Investment Market w Wielkiej Brytanii, rynek regulowany i zarządzany przez LSE;
- (d) NASDAQ w Stanach Zjednoczonych;
- (e) rynek papierów wartościowych rządu USA prowadzony przez głównych dealerów, regulowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Nowym Jorku;
- (f) rynek pozagiełdowy w Stanach Zjednoczonych regulowany przez organ regulacyjny sektora finansowego (Financial Industry Regulatory Authority) i podlegający zgłoszeniu w systemie TRACE;
- (g) rynek pozagiełdowy w Stanach Zjednoczonych regulowany przez MarketAxess;
- (h) rynek pozagiełdowy w Stanach Zjednoczonych regulowany przez krajowe stowarzyszenie dealerów papierów wartościowych (National Association Of Securities Dealers, NASD);
- (i) francuski rynek „Titres de Creance Negotiable” (pozagiełdowy rynek zbywalnych instrumentów dłużnych);
- (j) Korea Exchange (rynek terminowy);
- (k) rynek pozagiełdowy obligacji rządowych Kanady, regulowany przez Organizację regulacji sektora inwestycyjnego w Kanadzie (IIROC);
- (l) Międzybankowy rynek obligacji w Chinach (China Interbank Bond Market);
- (m) każdy zatwierdzony rynek instrumentów pochodnych na terenie Europejskiego Obszaru Gospodarczego, na którym przedmiotem obrotu są FIP;
- (n) EUROTIX (wielostronna platforma obrotu);
- (o) HI_MTF (wielostronna platforma obrotu);
- (p) NASDAQ OMX Europe (NEURO) (wielostronna platforma obrotu);
- (q) EURO MTF dla papierów wartościowych (wielostronna platforma obrotu);
- (r) MTS Austria (wielostronna platforma obrotu);
- (s) MTS Belgium (wielostronna platforma obrotu);
- (t) MTS France (wielostronna platforma obrotu);
- (u) MTS Ireland (wielostronna platforma obrotu);
- (v) NYSE Bondmatch (wielostronna platforma obrotu);
- (w) POWERNEXT (wielostronna platforma obrotu);
- (x) Tradegate AG (wielostronna platforma obrotu).

Powyższe rynki są prowadzone zgodnie z wymogami Banku Centralnego, przy czym Bank Centralny nie wydaje wykazu zatwierdzonych rynków lub giełd.

ZAŁĄCZNIK II

Techniki i instrumenty inwestycyjne służące skutecznemu zarządzaniu portfelem/inwestycjami bezpośrednimi

A. Inwestycje w finansowe instrumenty pochodne (FIP)

Poniższe postanowienia stosuje się w każdym przypadku, gdy Fundusz proponuje zaangażowanie się w transakcje FIP, w tym, między innymi, w kontrakty terminowe typu futures i forward, swapy, swapy inflacyjne (które mogą być wykorzystywane do zarządzania ryzykiem inflacyjnym), opcje, opcje swapowe i warranty, w przypadku, gdy transakcje służą skutecznemu zarządzaniu portfelem dowolnego Funduszu lub do celów inwestycji bezpośrednich (a zamiar taki ujawnia się w polityce inwestycyjnej Funduszu). W przypadku gdy zamierza on angażować się w transakcje związane z FIP, Zarządzający wprowadzi proces zarządzania ryzykiem, aby możliwe było stałe zarządzanie, monitorowanie i mierzenie różnych rodzajów ryzyka związanych z FIP oraz ich wkładu w ogólny profil ryzyka portfela Funduszu. Prowadzone będą wyłącznie FIP, które zostały uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem. Spółka na żądanie dostarczy posiadaczom Tytułów Uczestnictwa informacje uzupełniające dotyczące stosowanych metod zarządzania ryzykiem, w tym stosowane limity ilościowe oraz wszelkie ostatnie zmiany w cechach ryzyka i zysku głównych kategorii inwestycji.

Warunki i ograniczenia stosowania takich technik i instrumentów w odniesieniu do każdego Funduszu są następujące:

1. Ekspozycja pozycji na aktywa bazowe FIP, w tym wbudowane FIP w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w połączeniu, w stosownych przypadkach, z pozycjami wynikającymi z inwestycji bezpośrednich, nie może przekraczać limitów inwestycyjnych określonych w Rozporządzeniach w sprawie instytucji zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) Banku Centralnego. (Przepis ten nie ma zastosowania w przypadku FIP opartych na indeksie, pod warunkiem, że indeks ten spełnia kryteria określone w Rozporządzeniach w sprawie instytucji zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) Banku Centralnego.)
2. Fundusz może inwestować w FIP będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, pod warunkiem, że kontrahenci transakcji będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym są instytucjami objętymi nadzorem ostrożnościowym i należą do kategorii zatwierdzonych przez Bank Centralny.
3. Inwestycje w FIP podlegają warunkom i ograniczeniom określonym przez Bank Centralny.

B. Efektywne zarządzanie portfelem – inne techniki i instrumenty

1. Oprócz inwestycji w instrumenty pochodne, o których wspomniano powyżej w punkcie A niniejszego Załącznika II, Spółka może stosować inne techniki i instrumenty dotyczące zbywalnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego w celu efektywnego zarządzania portfelem, z zastrzeżeniem warunków nałożonych przez Bank Centralny, takich jak umowy sprzedaży/zakupu papierów wartościowych z udzielonym/otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, („umowy repo”) oraz pożyczki papierów wartościowych. Przez techniki i instrumenty dotyczące zbywalnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, wykorzystywane w celu efektywnego zarządzania portfelem, obejmujące FIP, które nie są wykorzystywane na potrzeby bezpośrednich inwestycji, rozumie się techniki i instrumenty spełniające następujące kryteria:

- (a) są odpowiednie z ekonomicznego punktu widzenia, tzn. są realizowane w sposób efektywny kosztowo;
- (b) są zawierane z zamiarem osiągnięcia jednego lub większej liczby podanych poniżej celów:
 - (i) ograniczenie ryzyka,
 - (ii) zmniejszenie kosztów;
 - (iii) generowanie dodatkowego kapitału lub dochodu dla Funduszu o poziomie ryzyka, który jest zgodny z profilem ryzyka Funduszu i zasadami dywersyfikacji ryzyka określonymi w Regulacjach Banku Centralnego w sprawie UCITS;
- (c) związane z nimi czynniki ryzyka są adekwatnie uwzględnione w stosowanym przez Fundusz procesie zarządzania ryzykiem; oraz
- (d) ich zastosowanie nie może skutkować zmianą zadeklarowanych celów inwestycyjnych Funduszu ani pojawieniem się znaczących czynników ryzyka dodatkowych w stosunku do ogólnej polityki w zakresie ryzyka opisanej w dokumentach sprzedażowych.

Techniki i instrumenty (inne niż FIP) mogą być wykorzystywane do celów efektywnego zarządzania portfelem, z zastrzeżeniem warunków określonych poniżej.

2. Poniższe zapisy mają zastosowanie w szczególności do umów repo i umów pożyczki papierów wartościowych oraz odzwierciedlają wymogi Banku Centralnego:

- (a) Umowy repo i pożyczki papierów wartościowych mogą być zawierane wyłącznie zgodnie z normalną praktyką rynkową.
- (b) Spółka musi mieć prawo wypowiedzenia w dowolnym czasie każdej zawartej przez siebie umowy pożyczki papierów wartościowych lub zażądania zwrotu poszczególnych lub wszystkich pożyczonych papierów wartościowych.
- (c) Umowy repo lub pożyczki papierów wartościowych nie stanowią transakcji udzielenia lub zaciągnięcia pożyczek odpowiednio do celów rozporządzenia 103 i rozporządzenia 111.
- (d) Jeżeli Spółka zawrze umowę sprzedaży papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, musi być w stanie w dowolnym czasie zażądać zwrotu będących przedmiotem umowy papierów wartościowych lub wypowiedzieć zawartą umowę. Umowy sprzedaży papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu zawarte na czas określony, nieprzekraczający siedmiu dni, powinny być traktowane jako porozumienia na warunkach umożliwiających zażądanie przez Spółkę zwrotu aktywów w dowolnym czasie.
- (e) Jeżeli Spółka zawrze umowę zakupu papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, musi być w stanie w dowolnym czasie zażądać zwrotu pełnej kwoty środków pieniężnych lub wypowiedzieć umowę na warunkach określanych jako „accrued basis” (czyli przewidujących korektę zwracanej kwoty środków pieniężnych o niewykorzystaną część okresu transakcji) lub „mark-to-market basis” (czyli przewidujących korektę zwracanej kwoty środków pieniężnych o koszt likwidacji transakcji z uwzględnieniem parametrów transakcji). W wypadku prawa do otrzymania zwrotu środków w dowolnym czasie na warunkach mark-to-market Wartość Aktywów Netto Funduszu powinna być ustalana na podstawie wartości umowy zakupu papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu ustalonej według wartości rynkowej. Umowy zakupu papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu zawarte na czas określony, nieprzekraczający siedmiu dni, powinny być traktowane jako porozumienia na warunkach umożliwiających zażądanie przez Spółkę zwrotu aktywów w dowolnym czasie.
- (f) Zarządzający przeprowadza oceny kredytowe kontrahentów umowy sprzedaży/zakupu papierów wartościowych z udzielonym/otrzymanym przyrzeczeniem odkupu lub umowy pożyczki papierów wartościowych. W przypadku gdy dany kontrahent podlega ratingowi kredytowemu agencji zarejestrowanej i nadzorowanej przez ESMA, rating ten jest uwzględniany w procesie oceny kredytowej i jeśli agencja ratingowa obniży rating kredytowy do A-2 lub niżej (lub porównywalnego ratingu), Zarządzający niezwłocznie przeprowadza nową ocenę kredytową kontrahenta.

C. Ryzyka i potencjalne konflikty interesów związane z technikami efektywnego zarządzania portfelem.

Działania związane z efektywnym zarządzaniem portfelem oraz zarządzanie zabezpieczeniami w związku z tymi działaniami, wiąże się z ryzykiem (zob. poniżej). Inwestorzy powinni zapoznać się z informacjami zawartymi w następujących częściach niniejszego Prospektu: „Konflikty interesów” i „Czynniki ryzyka”, w tym w szczególności z informacjami dotyczącymi czynników ryzyka wiążących się z FIP, ryzykiem kontrahenta i ryzykiem kontrahenta ponoszonym przez Depozytariusza oraz innych depozytariuszy. W związku z tymi rodzajami ryzyka inwestorzy mogą być w większym stopniu narażeni na ryzyko poniesienia strat.

D. Zarządzanie zabezpieczeniem otrzymanym w związku z instrumentami pochodnymi będącymi przedmiotem obrotu na rynku pozagiełdowym i technikami efektywnego zarządzania portfelem

Dla celów niniejszej części „Odpowiednie instytucje” odnoszą się do tych instytucji, które są instytucjami kredytowymi posiadającymi zezwolenie na działalność w EOG lub instytucjami kredytowymi posiadającymi zezwolenie w państwie będącym sygnatariuszem (innym niż Państwo Członkowskie EOG) Umowy Kapitałowej Komitetu Bazylejskiego z lipca 1988 r. lub do instytucji kredytowych w państwie trzecim uznanym za równoważne zgodnie z art. 107 ust. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

- (a) Zabezpieczenie otrzymane w związku z transakcjami na instrumentach pochodnych będących przedmiotem obrotu na rynku pozagiełdowym oraz technikami efektywnego zarządzania portfelem takimi jak umowy sprzedaży z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub porozumienia dotyczące pożyczania papierów wartościowych („Zabezpieczenie”), muszą spełniać następujące kryteria:
 - (i) płynność: aktywa stanowiące Zabezpieczenie (inne niż środki pieniężne) powinny cechować się wysoką płynnością i powinny być przedmiotem obrotu na Rynku Regulowanym lub w wielostronnej platformie obrotu (MTF), które zapewniają przejrzystość cen, aby była możliwa ich szybka sprzedaż po cenie zbliżonej do wyceny bezpośrednio poprzedzającej transakcję sprzedaży. Zabezpieczenie powinno także spełniać wymogi określone w art. 74 rozporządzenia;
 - (ii) wycena: powinna być dokonywana codzienna wycena Zabezpieczenia według wartości rynkowej, a aktywa cechujące się znaczną zmiennością ceny nie powinny być przyjmowane jako Zabezpieczenie,

chyba że stosowana jest odpowiednia wycena ostrożnościowa z użyciem współczynników redukcji wartości zabezpieczenia (tzw. „conservative haircuts”);

- (iii) jakość kredytowa emitenta: Zabezpieczenie musi się cechować wysoką jakością. Zarządzający zapewnia, że:
 - A. w przypadku gdy emitent został poddany ratingowi kredytowemu agencji zarejestrowanej i nadzorowanej przez ESMA, rating ten jest uwzględniany przez zarządzającego w procesie oceny kredytowej; oraz
 - B. w przypadku obniżenia ratingu emitenta poniżej dwóch najwyższych krótkoterminowych ratingów kredytowych przez agencję ratingową, o której mowa w lit. A., powoduje to konieczność niezwłocznego przeprowadzenia przez zarządzającego nowej oceny kredytowej emitenta;
 - (iv) korelacja: Zabezpieczenie powinno być wystawiane przez podmiot niezależny od kontrahenta. Zarządzający powinien mieć uzasadnione podstawy do stwierdzenia, że takie Zabezpieczenie nie będzie w znacznym stopniu korelować z wynikami osiąganymi przez kontrahenta;
 - (v) dywersyfikacja: Zabezpieczenie powinno być wystarczająco zdywersyfikowane pod względem krajów, rynków lub emitentów, a maksymalna ekspozycja wobec danego emitenta nie powinna przekraczać 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu. Jeżeli Fundusz posiada ekspozycję na różnych kontrahentów, na potrzeby obliczenia 20-procentowego limitu ekspozycji wobec jednego emitenta poszczególne koszyki zabezpieczenia powinny być sumowane. Fundusz może być w pełni zabezpieczony zbywalnymi papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego emitowanymi lub gwarantowanymi przez Państwo Członkowskie, jednostki samorządu terytorialnego tego państwa oraz państwo niebędące Państwem Członkowskim oraz międzynarodowe instytucje publiczne określone w Załączniku III ust. 2.12. Fundusz taki powinien otrzymać papiery wartościowe z co najmniej sześciu różnych emisji, ale papiery wartościowe z jednej emisji nie powinny stanowić więcej niż 30% Wartości Aktywów Netto Funduszu; oraz
 - (vi) natychmiastowa dostępność: Spółka powinna mieć możliwość natychmiastowej realizacji Zabezpieczenia w pełnej wysokości w dowolnym czasie, bez konieczności odwoływania się do kontrahenta lub uzyskiwania jego zgody.
- (b) Z zastrzeżeniem powyższych kryteriów, Zabezpieczenie musi mieć jedną z następujących form:
- (i) gotówka;
 - (ii) rządowe lub inne publiczne papiery wartościowe;
 - (iii) certyfikaty depozytowe wydane przez Odpowiednie Instytucje;
 - (iv) obligacje/papiery dłużne wydane przez Odpowiednie instytucje lub przez emitentów niebankowych, w przypadku gdy emisja lub emitent posiada ocenę A1 lub równoważną;
 - (v) akredytywy o pozostałym terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące lub mniej, które są bezwarunkowe i nieodwołalne i które są wydawane przez Odpowiednie instytucje; oraz
 - (vi) papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu na giełdzie papierów wartościowych w EOG, Szwajcarii, Kanadzie, Japonii, Stanach Zjednoczonych, na wyspie Jersey, na wyspie Guernsey, na wyspie Man, w Australii, Nowej Zelandii, na Tajwanie, w Singapurze, Hongkongu i Wielkiej Brytanii.
- (c) Do czasu wygaśnięcia umowy repo lub umowy pożyczki papierów wartościowych zabezpieczenie uzyskane na podstawie takich umów lub uzgodnień:
- (i) musi być codziennie wyceniane według wartości rynkowej; oraz
 - (ii) powinno osiągnąć wartość równą lub wyższą w porównaniu do wartości zainwestowanej kwoty lub pożyczki papierów wartościowych powiększonej o premię.
- (d) Zabezpieczenie musi być przechowywane przez Depozytariusza lub jego przedstawiciela (w przypadku przeniesienia tytułu). Wymóg ten nie ma zastosowania, jeżeli nie dochodzi do przeniesienia tytułu własności. W takim wypadku Zabezpieczenie może być przechowywane przez powiernika będącego osobą trzecią, podlegającego nadzorowi ostrożnościowemu i niepowiązanego z podmiotem dostarczającym Zabezpieczenie.
- (e) **Zabezpieczenie w formie innej niż środki pieniężne:**
- Zabezpieczenia w formie innej niż środki pieniężne nie można sprzedawać, reinwestować ani zastawiać.
- (f) **Zabezpieczenie w formie środków pieniężnych:**

Środki pieniężne otrzymane jako Zabezpieczenie mogą być wyłącznie:

- (i) złożone w depozycie w Odpowiednich instytucjach;
- (ii) inwestowane w wysokiej jakości obligacje skarbowe;
- (iii) wykorzystywane do celów umów zakupu z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, pod warunkiem że transakcja jest zawierana z Odpowiednimi instytucjami i Spółka może zażądać w dowolnym czasie zwrotu pełnej kwoty środków pieniężnych na warunkach „accrued basis”; oraz
- (iv) inwestowane w krótkoterminowe fundusze rynku pieniężnego.

Inwestycje Zabezpieczenia w formie środków pieniężnych powinny być dywersyfikowane zgodnie z wymogami w zakresie dywersyfikacji mającymi zastosowanie do Zabezpieczeń w formie innej niż środki pieniężne.

- (g) Spółka wdrożyła zasady stosowania współczynników redukcji wartości zabezpieczenia w odniesieniu do każdej klasy aktywów otrzymywanych jako Zabezpieczenie. Współczynnik redukcji to wartość procentowa, przez którą mnoży się wartość aktywów stanowiących Zabezpieczenie w celu uwzględnienia potencjalnego pogorszenia z czasem ich wyceny lub płynności. Zasady stosowania współczynników redukcji wartości zabezpieczenia uwzględniają właściwości danej kategorii aktywów, w tym ocenę kredytową emitenta aktywów stanowiących Zabezpieczenie, zmienność ich ceny oraz wyniki testów warunków skrajnych, jakie mogą być przeprowadzane zgodnie z polityką zarządzania zabezpieczeniem. Z zastrzeżeniem warunków umów zawartych z danym kontrahentem, które mogą, ale nie muszą określać minimalnych kwot przekazywanego zabezpieczenia, intencją Spółki jest, aby wartość każdego otrzymanego Zabezpieczenia, skorygowana zgodnie z zasadami stosowania współczynników redukcji, była równa lub wyższa niż wartość ekspozycji wobec danego kontrahenta, tam, gdzie ma to zastosowanie.
- (h) Podczas obliczania limitów ryzyka dla kontrahenta określonych w Załączniku III ust. 2.8 należy połączyć ekspozycje na ryzyko wobec kontrahenta wynikające z transakcji na instrumentach pochodnych będących przedmiotem obrotu na rynku pozagiełdowym oraz skutecznych technik zarządzania portfelem.

ZAŁĄCZNIK III

Ograniczenia inwestycyjne

Inwestowanie aktywów danego Funduszu musi być przeprowadzane zgodnie z Przepisami. Przepisy przewidują:

1	Dozwolone inwestycje
1,1	Inwestycje Funduszu ograniczają się do: Zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zgodnie z Regulacjami Banku Centralnego w sprawie UCITS, które są dopuszczone do publicznego obrotu na giełdzie papierów wartościowych w Państwie Członkowskim lub państwie niebędącym Państwem Członkowskim lub które są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, który działa regularnie, jest uznawany i otwarty dla społeczeństwa w Państwie Członkowskim lub państwie niebędącym Państwem Członkowskim.
1,2	Ostatnio wyemitowane zbywalne papiery wartościowe, które zostaną dopuszczone do publicznego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub na innym rynku (jak opisano powyżej) w ciągu roku.
1,3	Instrumenty rynku pieniężnego inne niż instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.
1,4	Jednostki UCITS.
1,5	Jednostki uczestnictwa nienależące do UCITS zgodnie z wytycznymi Banku Centralnego zatytułowanymi „Dopuszczalne inwestycje UCITS w inne fundusze inwestycyjne”.
1,6	Depozyty w instytucjach kredytowych zgodnie z regulacjami dotyczącymi UCITS w Banku Centralnym.
1,7	Finansowe instrumenty pochodne zgodnie z regulacjami Banku Centralnego w sprawie UCITS.
2	Ograniczenia inwestycyjne
2,1	Każdy Fundusz może lokować do 10% swojej Wartości Aktywów Netto w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w ust. 1.
2,2	Każdy Fundusz może lokować do 10% swojej Wartości Aktywów Netto w ostatnio wyemitowane zbywalne papiery wartościowe, które zostaną dopuszczone do publicznego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub na innym rynku (jak opisano w ust. 1.1) w ciągu roku. Ograniczenie to nie będzie miało zastosowania w odniesieniu do inwestycji Funduszu w niektóre amerykańskie papiery wartościowe, znane jako papiery wartościowe podlegające Zasadzie 144A, pod warunkiem że: - papiery wartościowe są emitowane ze zobowiązaniem do rejestracji w amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w ciągu jednego roku od emisji; oraz - papiery wartościowe nie są papierami wartościowymi pozbawionymi płynności, tzn. mogą być realizowane przez Fundusz w ciągu siedmiu dni po danej cenie lub w przybliżeniu po cenie, po której są wyceniane przez Fundusz.
2,3	Z zastrzeżeniem ust. 2.4, każdy Fundusz może lokować do 10% swojej Wartości Aktywów Netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wydane przez tego samego emitenta, pod warunkiem, że całkowita wartość zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitentów, w których Fundusz zainwestował powyżej 5% nie może przekroczyć 40%.
2,4	Limit 10% (ust. 2.3) zostaje zwiększony do 25% w przypadku obligacji wyemitowanych przez instytucję kredytową mającą siedzibę w Państwie Członkowskim i z mocy prawa podlegającą specjalnemu nadzorowi publicznemu, mającemu na celu ochronę posiadaczy obligacji. W przypadku gdy Fundusz zainwestuje powyżej 5% Wartości Aktywów Netto w obligacje, które zostały wyemitowane przez jednego emitenta, łączna wartość tej inwestycji nie może przekroczyć 80% Wartości Aktywów Netto takiego Funduszu.
2,5	Limit 10% (ust. 2.3) zostaje zwiększony do 35%, jeżeli dane zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie lub jednostki samorządu terytorialnego tego państwa lub państwo niebędące Państwem Członkowskim lub międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej Państw Członkowskich.
2,6	Zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w ust. 2.4 i 2.5 nie są brane pod uwagę przy ustalaniu, czy został przekroczony 40-procentowy limit, o którym mowa w ust. 2.3.
2,7	Każdy Fundusz nie może inwestować więcej niż 20% Wartości Aktywów Netto w depozyty i środki pieniężne zaksięgowane na rachunkach i utrzymywane jako płynność dodatkowa w tej samej instytucji kredytowej. Depozyty lub środki pieniężne zaksięgowane na rachunkach i utrzymywane jako płynność dodatkowa są składane wyłącznie w instytucji kredytowej, która znajduje się w co najmniej jednej z następujących kategorii:

	• instytucja kredytowa posiadająca zezwolenie na działalność w EOG (Państwo Członkowskie, Norwegia, Islandia, Liechtenstein); • instytucja kredytowa posiadająca zezwolenie na działalność w państwie będącym sygnatariuszem (innym niż państwo członkowskie EOG) Umowy Kapitałowej Komitetu Bazylejskiego z lipca 1988 r.; lub • instytucja kredytowa w państwie trzecim uznanym za równoważne zgodnie z art. 107 ust. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013, z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012.
2,8	Ekspozycja Funduszu na ryzyko wobec kontrahenta FIP w obrocie na rynku pozagiełdowym nie może przekraczać 5% jego Wartości Aktywów Netto. Limit ten zostaje podniesiony do 10% w przypadku instytucji kredytowej, która znajduje się w co najmniej jednej z kategorii instytucji kredytowej określonych w ust. 2.7.
2,9	Niezależnie od ust. 2.3, 2.7 i 2.8 powyżej, połączenie dwóch lub więcej spośród następujących jednostek wydanych przez daną instytucję, złożonych lub podjętych w tej samej instytucji, nie może przekraczać 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu: - inwestycje w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego; - depozyty i/lub - ekspozycje kontrahenta na ryzyko wynikające z transakcji FIP dokonywanych na rynku pozagiełdowym.
2,10	Limity, o których mowa w ust. 2.3, 2.4, 2.5, 2.7, 2.8 i 2.9 powyżej, nie mogą być łączone, tak aby ekspozycja na działanie jednej instytucji nie przekraczało 35% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
2,11	Spółki grupy są uważane za jednego emitenta do celów ust. 2.3, 2.4, 2.5, 2.7, 2.8 i 2.9. Jednakże limit w wysokości 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu może być stosowany do inwestycji w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w ramach tej samej grupy.
2,12	Każdy Fundusz może zainwestować do 100% Wartości Aktywów Netto w różne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wydane lub gwarantowane przez dowolne Państwo Członkowskie, jego jednostki samorządu terytorialnego, państwa niebędące Państwami Członkowskimi lub międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej Państw Członkowskich. Poszczególni emitenci muszą pochodzić z następującej listy: rządy państw OECD (pod warunkiem, że odpowiednie emisje posiadają rating na poziomie inwestycyjnym), rząd Brazylii (pod warunkiem, że emisje posiadają rating na poziomie inwestycyjnym), rząd Chińskiej Republiki Ludowej, rząd Indii (pod warunkiem, że emisje posiadają rating na poziomie inwestycyjnym), rząd Singapuru, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Międzynarodowa Korporacja Finansowa, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Euratom, Azjatycki Bank Rozwoju, Europejski Bank Centralny, Rada Europy, Eurofima, Afrykański Bank Rozwoju, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju (Bank Światowy), Międzyamerykański Bank Rozwoju, Unia Europejska, Federalne Krajowe Stowarzyszenie Hipoteczne (Fannie Mae), Federalna Korporacja Kredytów Hipotecznych (Freddie Mac), Rządowe Krajowe Stowarzyszenie Hipoteczne (Ginnie Mae), Stowarzyszenie Marketingu Kredytów Studenckich (Sallie Mae), Federalny Bank Pożyczek Mieszkaniowych, Federalny Bank Kredytów Rolnych, Zarząd Doliny Tennessee oraz Straight-A Funding LLC. Każdy Fundusz musi posiadać papiery wartościowe pochodzące z co najmniej 6 różnych emisji, przy czym papiery wartościowe z jednej emisji nie mogą przekraczać 30% aktywów netto.
3	Inwestycje w programy zbiorowego inwestowania (Collective Investment Schemes, CIS)
3,1	Z zastrzeżeniem punktu 3.2, inwestycje dokonywane przez Fundusz w jednostkach innych CIS nie mogą przekraczać łącznie 10% aktywów Funduszu.
3,2	Niezależnie od postanowień punktu 3.1, w przypadku gdy polityka inwestycyjna Funduszu stwierdza w prospekcie emisyjnym lub Aneksie, że może on zainwestować ponad 10% swoich aktywów w inne jednostki UCITS lub systemy zbiorowego inwestowania, zamiast ograniczeń określonych w pkt 3.1 powyżej stosuje się następujące ograniczenia: (a) Żaden Fundusz nie może inwestować więcej niż 20% Wartości Aktywów Netto w dowolny CIS. (b) Inwestycje w CIS niebędące UCITS nie mogą łącznie przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
3,3	CIS nie mogą inwestować więcej niż 10% aktywów netto w innych CIS.
3,4	W przypadku gdy Fundusz inwestuje w jednostki innych CIS, które są zarządzane, bezpośrednio lub pośrednio (w drodze przekazania obowiązków), przez Zarządzającego lub jakąkolwiek inną spółkę, z którą

3,5 3,6	Zarządzający jest powiązany poprzez podleganie wspólnemu zarządowi lub kontroli, bądź poprzez znaczący, bezpośredni lub pośredni, udział kapitałowy, taka spółka zarządzająca lub inna spółka nie może nakładać opłat za subskrypcję, przeniesienie lub wykup z tytułu inwestycji Funduszu w jednostki takich innych CIS. W przypadku gdy zarządzający/doradca inwestycyjny Funduszu otrzymuje prowizję (w tym obniżoną prowizję) z tytułu inwestycji w jednostki innego CIS, prowizja ta musi zostać wpłacona na poczet własności Funduszu. W przypadku gdy polityka inwestycyjna Funduszu stwierdza, że Fundusz może inwestować w inne fundusze Spółki, zastosowanie mają następujące ograniczenia: - Fundusz nie będzie inwestował w inny Fundusz Spółki, który sam posiada Tytuły Uczestnictwa w innych Funduszach w ramach Spółki; - Fundusz inwestujący w inny Fundusz Spółki nie będzie zobowiązany do pokrycia opłat za subskrypcję, przeniesienie lub wykup; oraz - Zarządzający nie będzie pobierać opłaty za zarządzanie od Funduszu w odniesieniu do tej części aktywów Funduszu zainwestowanych w inny Fundusz Spółki (zapis ten stosuje się również do rocznej opłaty pobieranej przez Zarządzającego Inwestycjami, jeżeli opłata ta jest wypłacana bezpośrednio z aktywów Spółki).
4	UCITS z odzwierciedleniem indeksu
4,1 4,2	Fundusz może inwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w tytuły uczestnictwa i/lub dłużne papiery wartościowe wydane przez tę samą instytucję, jeżeli polityka inwestycyjna Funduszu zakłada odwzorowanie indeksu, który spełnia kryteria określone w rozporządzeniach Banku Centralnego w sprawie instytucji zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS). Limit wskazany w punkcie 4.1 może zostać podniesiony do 35% i zastosowany do pojedynczego emitenta, jeżeli jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, na przykład dominacją rynku. Dominacja rynkowa ma miejsce, gdy dany składnik Wskaźnika Referencyjnego ma dominującą pozycję w danym sektorze rynku, w którym działa i jako taki stanowi znaczną część Wskaźnika Referencyjnego.
5	Postanowienia ogólne
5,1 5,2 5,3	Spółka inwestycyjna lub spółka zarządzająca działająca w związku ze wszystkimi zarządzanymi przez siebie CIS nie może nabywać tytułów uczestnictwa nadających prawo głosu, które umożliwiłyby jej wywieranie znaczącego wpływu na zarządzanie emitentem. UCITS może nabyć nie więcej niż: (i) 10% tytułów uczestnictwa bez prawa głosu jednego emitenta; (ii) 10% dłużnych papierów wartościowych jednego emitenta; (iii) 25% jednostek jednego CIS; (iv) 10% instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta. UWAGA: Limity wskazane w ust. (ii), (iii) i (iv) powyżej mogą nie być brane pod uwagę chwili nabycia, jeżeli w tym czasie niemożliwe jest ustalenie wartości brutto dłużnych zabezpieczeń lub instrumentów rynku pieniężnego bądź wartości netto wyemitowanych instrumentów. Punkty 5.1 i 5.2 nie mają zastosowania do: (i) zbywalnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez Państwo Członkowskie lub jego jednostki samorządu terytorialnego, (ii) zbywalnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo niebędące Państwem Członkowskim, (iii) zbywalnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodowe podmioty publiczne, których członkiem jest co najmniej jedno Państwo Członkowskie, (iv) tytułów uczestnictwa posiadanych przez Fundusz w kapitale spółki mającej siedzibę w państwie niebędącym Państwem Członkowskim, która inwestuje posiadane przez siebie aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów, których siedziba znajduje się w tym państwie, jeżeli zgodnie z ustawodawstwem takiego państwa taka forma inwestycji jest jedynym sposobem, w jaki Fundusz może inwestować w papiery wartościowe emitentów w danym państwie. Zwolnienie to ma zastosowanie tylko wtedy, gdy w swoich politykach inwestycyjnych spółka z państwa niebędącego Państwem Członkowskim przestrzega limitów wskazanych w ust. 2.3–2.11, 3.1, 3.2, 5.1, 5.2, 5.4, 5.5 i 5.6 oraz pod warunkiem, że w przypadku przekroczenia tych limitów, przestrzegane są poniższe ust. 5.5 i 5.6. (v) tytułów uczestnictwa posiadanych przez spółkę inwestycyjną lub spółki inwestycyjne w kapitale spółek zależnych, których jedynym przedmiotem działalności jest zarządzanie, usługi doradcze i marketingowe w państwie ich siedziby w zakresie odkupu jednostek na wniosek posiadaczy tych jednostek, wyłącznie w ich imieniu.

5,4	Fundusz nie musi przestrzegać ograniczeń inwestycyjnych zawartych w niniejszym dokumencie podczas wykonywania praw subskrypcji związanych ze zbywalnymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego, które stanowią część jego aktywów.
5,5	Bank Centralny może zezwolić ostatnio upoważnionym Funduszom na odstępianie od zapisów ust. 2.3–2.11, 3.1, 3.2, 4.1 i 4.2 na sześć miesięcy od daty ich upoważnienia, pod warunkiem że przestrzegają one zasady rozkładania ryzyka.
5,6	Jeżeli limity ustanowione w niniejszym dokumencie zostaną przekroczone z przyczyn niezależnych od Funduszu lub w wyniku korzystania z praw do subskrypcji, Fundusz musi przyjąć jako priorytetowy cel swoich transakcji sprzedaży zarządzenie tej sytuacji, uwzględniając należycie interesy swoich posiadaczy Tytułów Uczestnictwa.
5,7	Fundusz nie może prowadzić niepokrytej sprzedaży poniższych jednostek: - zbywalne papiery wartościowe; - instrumenty rynku pieniężnego*; - jednostki CIS; lub - FIP.
5,8	Fundusz może posiadać dodatkowe płynne aktywa (ang. ancillary liquid assets).
6	FIP
6,1	Całkowita wartość ekspozycji Funduszu (zgodnie z rozporządzeniami Banku Centralnego dotyczącymi instytucji zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe) w odniesieniu do FIP nie może przekraczać jego całkowitej Wartości Aktywów Netto.
6,2	Ekspozycja pozycji na aktywa bazowe FIP, w tym wbudowane FIP w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w połączeniu, w stosownych przypadkach, z pozycjami wynikającymi z inwestycji bezpośrednich, nie może przekraczać limitów inwestycyjnych określonych w Rozporządzeniach w sprawie instytucji zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) Banku Centralnego. (Przepis ten nie ma zastosowania w przypadku FIP opartych na indeksie, pod warunkiem, że indeks ten spełnia kryteria określone w Rozporządzeniach w sprawie instytucji zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) Banku Centralnego.)
6,3	Każdy Fundusz może inwestować w FIP będące przedmiotem obrotu na rynku pozagiełdowym, pod warunkiem że - stronami transakcji będących przedmiotem obrotu na rynku pozagiełdowym są instytucje podlegające nadzorowi ostrożnościowemu i należące do kategorii zatwierdzonych przez Bank Centralny.
6,4	Inwestycje w FIP podlegają warunkom i ograniczeniom określonym przez Bank Centralny.

Ograniczenia w zakresie zaciągania pożyczek

Przepisy przewidują, że Spółka w odniesieniu do każdego Funduszu:

- (a) nie może zaciągać pożyczek innych niż pożyczki, które łącznie nie przekraczają 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu i pod warunkiem, że taka pożyczka jest udzielana tymczasowo. Depozytariusz może obciążyć aktywa Funduszu w celu zabezpieczenia pożyczek. Salda kredytowe (np. w środkach pieniężnych) nie mogą być kompensowane za pomocą pożyczek przy ustalaniu odsetka niespłaconych pożyczek;
- (b) może nabyć waluty obce, korzystając z pożyczki typu back-to-back. Waluta obca uzyskana w ten sposób nie jest klasyfikowana jako pożyczka do celów ograniczenia w zakresie zaciągania pożyczek, o którym mowa w lit. a), pod warunkiem, że depozyt kompensacyjny: (i) jest wyrażony w Walucie Bazowej Funduszu oraz (ii) jest równy lub wyższy od wartości niespłaconej pożyczki w walucie obcej. Jednakże w przypadku gdy pożyczki w walucie obcej przekraczają wartość depozytu typu back-to-back, wszelkie nadwyżki uznaje się za pożyczkę do celów lit. a) powyżej.

* Zabrania się dokonywania krótkiej sprzedaży instrumentów rynku pieniężnego przez UCITS.

ZAŁĄCZNIK IV

Wyłączenie odpowiedzialności dotyczące wskaźników referencyjnych

Wcześniejsze wyniki Wskaźnika Referencyjnego nie są wyznacznikiem jego przyszłych wyników. Zarządzający Inwestycjami, Zarządzający, Podmioty Powiązane i Spółka nie gwarantują dokładności ani kompletności Wskaźników Referencyjnych ani żadnych danych w nich zawartych. Zarządzający Inwestycjami, Zarządzający, Podmioty Powiązane i Spółka nie ponoszą też odpowiedzialności za jakiegokolwiek występujące w nich błędy, pominięcia lub zakłócenia. Zarządzający Inwestycjami, Zarządzający, Podmioty Powiązane i Spółka nie udzielają żadnych gwarancji, wyraźnych ani dorozumianych, posiadaczom tytułów uczestnictwa w Funduszach ani jakiegokolwiek innej osobie lub podmiotowi, w odniesieniu do wyników, jakie mają być uzyskane przez Fundusze z wykorzystania Wskaźników Referencyjnych lub jakichkolwiek danych w nich zawartych. Bez ograniczenia dla powyższych postanowień, w żadnym przypadku Zarządzający Inwestycjami, Zarządzający, Podmioty Powiązane i Spółka nie ponoszą żadnej odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody szczególne, domniemane, bezpośrednie, pośrednie lub wynikowe (w tym utracone zyski) wynikające z nieścisłości, pominięć lub innych błędów występujących we Wskaźniku Referencyjnym lub w wyniku jego zastosowania, nawet jeśli powiadomiono o możliwości wystąpienia takich szkód. Zarządzający Inwestycjami, Zarządzający, Podmioty Powiązane i Spółka nie są odpowiedzialne za sprawdzanie składników Wskaźnika Referencyjnego ani za weryfikację ratingów przypisanych do każdego z emitentów zgodnie z odpowiednią metodologią ratingową.

Wyłączenie odpowiedzialności dotyczące strony internetowej dostawcy indeksu

Zgodnie z wymogami Banku Centralnego, Spółka i Fundusze są zobowiązane do przekazania szczegółowych informacji na temat strony internetowej odpowiedniego dostawcy indeksu („Strona internetowa”), aby umożliwić inwestorom uzyskanie dalszych informacji na temat Wskaźnika Referencyjnego danego Funduszu (w tym składników wskaźnika). Spółka i Fundusze nie ponoszą odpowiedzialności w przypadku żadnej Strony internetowej i nie są w żaden sposób zaangażowane w sponsorowanie, zatwierdzanie lub w żaden inny sposób zaangażowane w tworzenie lub utrzymanie każdej takiej Strony internetowej lub jej treści.

Tradeweb Markets LLC

Tradeweb Markets LLC dokłada należytej staranności przy wprowadzaniu danych i obliczaniu iNAV zgodnie z metodologiami wymienionymi na stronie internetowej Tradeweb.

Jednocześnie jednak TradeWeb Markets LLC nie może zagwarantować ani oświadczyć i nie gwarantuje ani nie oświadcza, że iNAV zostanie w każdym przypadku obliczone dokładnie i bezbłędnie. Tradeweb Markets LLC nie ponosi żadnej odpowiedzialności za jakiegokolwiek bezpośrednie lub pośrednie straty ani straty wynikające z błędnego obliczenia iNAV lub wykorzystania z iNAV przez jakąkolwiek osobę. iNAV to wartości orientacyjne i jako takie nie powinny być wykorzystywane przez jakąkolwiek osobę do celów innych niż tylko wskazanie możliwej wartości Tytułu Uczestnictwa w danym momencie.

Właściwe metodologie obliczania iNAV, zmiany w tych metodologiach oraz decyzje dotyczące źródeł, na podstawie których wprowadza się dane do iNAV są rozpatrywane przez Tradeweb Markets LLC z uwzględnieniem najlepszych praktyk i standardów. Tradeweb Markets LLC nie oświadcza jednak, że którykolwiek z powyższych elementów pozostanie spójny w ramach obliczeń iNAV i, dla uniknięcia wątpliwości, nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek bezpośrednie lub pośrednie straty wynikające z wszelkich zmian lub decyzji dotyczących metodologii lub źródeł, na podstawie których wprowadza się dane.

iNAV nie stanowi rekomendacji dla inwestycji o jakimkolwiek charakterze. W szczególności iNAV nie można interpretować jako rekomendacji zakupu lub sprzedaży: (i) poszczególnych papierów wartościowych, (ii) koszyka składników stanowiących podstawę danego iNAV lub funduszu ETF lub (iii) jakiegokolwiek funduszu ETF na platformie Tradeweb Markets LLC lub na jakiegokolwiek innej giełdzie lub platformie transakcyjnej.

Wyłączenie odpowiedzialności dostawcy Wskaźników Referencyjnych

Indeks S&P Global Essential Metals Producers Index („Indeks”) to produkt spółki S&P Dow Jones Indices LLC należącej do S&P Global lub jej podmiotów stowarzyszonych („SPDJI”), a licencja na jego użytkowanie została udzielona firmie BlackRock Fund Advisors (BFA) lub jej podmiotom stowarzyszonym („BlackRock”). Standard & Poor’s® i S&P® są zarejestrowanymi znakami towarowymi spółki Standard & Poor’s Financial Services LLC należącej do S&P Global („S&P”); Dow Jones® jest zarejestrowanym znakiem towarowym spółki Dow Jones Trademark Holdings LLC („Dow Jones”); na wspomniane znaki towarowe została udzielona licencja na użytkowanie przez SPDJI oraz sublicencja do użytkowania w pewnych celach przez BlackRock. Nie można inwestować bezpośrednio w indeks. Fundusz iShares Essential Metals Producers UCITS ETF („Fundusz”) nie jest sponsorowany, popierany, sprzedawany ani promowany przez SPDJI, Dow Jones, S&P lub jakiegokolwiek z ich odpowiednich podmiotów stowarzyszonych (łącznie „Indeksy S&P Dow Jones”). S&P Dow Jones Indices nie udziela żadnych oświadczeń ani gwarancji, wyraźnych ani dorozumianych, właścicielom Funduszu lub inwestorom na rynku publicznym, dotyczących celowości inwestowania w papiery wartościowe w znaczeniu ogólnym lub w Fundusz w znaczeniu szczegółowym, ani też zdolności Indeksu do odzwierciedlenia ogólnych wyników rynkowych.

Wcześniejsze wyniki indeksu nie są wskazaniem ani gwarancją przyszłych wyników. Jedynym związkiem S&P Dow Jones Indices z BlackRock w odniesieniu do Indeksu jest licencjonowanie Indeksu i niektórych znaków towarowych, znaków usługowych i/lub nazw handlowych S&P Dow Jones Indices i/lub jej licencjodawców. Indeks jest określany, tworzony i obliczany przez S&P Dow Jones Indices bez względu na BlackRock i Fundusz. S&P Dow Jones Indices nie ma obowiązku uwzględniania potrzeb BlackRock ani właścicieli Funduszu przy określaniu, ustalaniu składu lub obliczaniu Indeksu. S&P Dow Jones Indices nie ponosi odpowiedzialności i nie uczestniczy w ustalaniu cen i kwot Funduszu, terminów emisji lub sprzedaży Funduszu, ani w określaniu lub obliczaniu równania, za pomocą którego Fundusz ma być konwertowany na środki pieniężne, umarzany lub wykupywany, w zależności od przypadku. S&P Dow Jones Indices nie ma obowiązku ani odpowiedzialności w związku z administrowaniem, marketingiem ani obrotem Funduszem. Nie ma pewności, że produkty inwestycyjne oparte na Indeksie będą dokładnie odzwierciedlać wyniki indeksu lub zapewnią dodatni zwrot z inwestycji. S&P Dow Jones Indices LLC nie jest doradcą inwestycyjnym ani podatkowym. Należy skonsultować się z doradcą podatkowym w celu dokonania oceny wpływu wszelkich zwolnionych z podatku papierów wartościowych na portfele oraz skutków podatkowych wynikających z podjęcia konkretnej decyzji inwestycyjnej. Włączenie papieru wartościowego do indeksu nie stanowi rekomendacji spółki S&P Dow Jones Indices do kupowania, sprzedawania lub utrzymywania takiego papieru wartościowego, ani też nie jest uważane za doradztwo inwestycyjne.

S&P DOW JONES INDICES NIE GWARANTUJĄ ADEKWATNOŚCI, DOKŁADNOŚCI, TERMINOWOŚCI I/LUB KOMPLETNOŚCI INDEKSU ANI ŻADNYCH DANYCH Z NIMI ZWIĄZANYCH ANI ŻADNYCH INFORMACJI, W TYM MIĘDZY INNYMI KOMUNIKACJI USTNEJ LUB PISEMNEJ (W TYM KOMUNIKACJI ELEKTRONICZNEJ) W ODNIESIENIU DO TYCH INDEKSÓW. S&P DOW JONES INDICES NIE ODPOWIADA ZA JAKIEKOLWIEK SZKODY ANI NIE PONOSI ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JAKIEKOLWIEK BŁĘDY, POMINIĘCIA LUB OPÓŹNIENIA W TYM ZAKRESIE. S&P DOW JONES INDICES NIE UDZIELA ŻADNYCH WYRAŹNYCH ANI DOROZUMIANYCH GWARANCJI I WYRAŹNIE ZRZĘKA SIĘ WSZELKICH GWARANCJI PRZYDATNOŚCI HANDLOWEJ LUB PRZYDATNOŚCI DO OKREŚLONEGO CELU LUB WYKORZYSTANIA BĄDŹ WYNIKÓW UZYSKANYCH PRZEZ BLACKROCK, WŁAŚCICIELI FUNDUSZU, LUB JAKĄKOLWIEK INNĄ OSOBĘ LUB PODMIOT W ZWIĄZKU Z WYKORZYSTANIEM INDEKSU LUB W ODNIESIENIU DO WSZELKICH ZWIĄZANYCH Z NIMI DANYCH. NIE OGRANICZAJĄC ŻADNEGO Z POWYŻSZYCH POSTANOWIEŃ, W ŻADNYM WYPADKU S&P DOW JONES INDICES NIE BĘDZIE ODPOWIADAĆ ZA JAKIEKOLWIEK SZKODY POŚREDNIE, SZCZEGÓLNE, UBOCZNE, DOMNIEMANE LUB NASTĘPCZE, W TYM MIĘDZY INNYMI UTRATĘ ZYSKÓW, STRATY HANDLOWE, UTRATĘ CZASU LUB WARTOŚCI FIRMY, NAWET JEŚLI ZOSTAŁA POINFORMOWANA O MOŻLIWOŚCI WYSTĄPIENIA TAKICH SZKÓD, ZARÓWNO NA PODSTAWIE UMOWY, DELIKTU, CAŁKOWITEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI LUB W INNY SPOSÓB. NIE WYSTĘPUJĄ OSOBY TRZECIE BĘDĄCE BENEFICJENTAMI JAKICHKOLWIEK UMÓW LUB POROZUMIEŃ MIĘDZY S&P DOW JONES INDICES I BLACKROCK, Z WYJĄTKIEM LICENCJODAWCÓW S&P DOW JONES INDICES.

„Bloomberg®” oraz indeksy Bloomberg wymienione tutaj („Indeksy”) są znakami usługowymi spółki Bloomberg Finance L.P. i jej podmiotów stowarzyszonych, w tym Bloomberg Index Services Limited („BISL”), administratora indeksu (łącznie „Bloomberg”) zostały dopuszczone do użytku w określonych celach przez dystrybutora niniejszego dokumentu („Licencjobiorca”).

Wymienione tu produkty finansowe („Produkty”) nie są sponsorowane, wspierane, sprzedawane ani promowane przez Bloomberg. Bloomberg nie składa żadnych oświadczeń ani zapewnień, wyraźnych lub dorozumianych, właścicielom ani kontrahentom Produktów lub jakimkolwiek członkom społeczeństwa w odniesieniu do celowości inwestowania w papiery wartościowe lub towary ogólnie lub w szczególności w Produkty. Jedynym związkiem Bloomberg z Licencjobiorcą jest licencjonowanie określonych znaków towarowych, nazw handlowych i znaków usługowych oraz Indeksów, które są określane, ustalanie i obliczane przez BISL bez względu na Licencjobiorcę lub Produkty. Bloomberg nie ma obowiązku uwzględniania potrzeb Licencjobiorcy ani właścicieli Produktów przy określaniu, ustalaniu lub obliczaniu Indeksów. Bloomberg nie ponosi odpowiedzialności i nie uczestniczy w określaniu terminu, ceny ani ilości Produktów, które zostaną wyemitowane. Bloomberg nie ma żadnych zobowiązań ani nie ponosi żadnej odpowiedzialności, w tym, bez ograniczeń, wobec klientów Produktów w związku z administrowaniem, marketingiem lub obrotem Produktami.

BLOOMBERG NIE GWARANTUJE DOKŁADNOŚCI I/LUB KOMPLETNOŚCI INDEKSÓW LUB JAKICHKOLWIEK DANYCH Z NIMI ZWIĄZANYCH I NIE PONOSI ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JAKIEKOLWIEK BŁĘDY, POMINIĘCIA LUB PRZERWY W ICH PUBLIKACJI. BLOOMBERG NIE UDZIELA ŻADNEJ GWARANCJI, WYRAŹNEJ ANI DOROZUMIANEJ, W ODNIESIENIU DO WYNIKÓW UZYSKIWANYCH PRZEZ LICENCJOBIORCĘ, WŁAŚCICIELI PRODUKTU LUB JAKĄKOLWIEK INNĄ OSOBĘ LUB PODMIOT NA PODSTAWIE WYKORZYSTANIA INDEKSÓW LUB JAKICHKOLWIEK DOTYCZĄCYCH ICH DANYCH. BLOOMBERG NIE UDZIELA ŻADNYCH WYRAŹNYCH CZY TEŻ DOROZUMIANYCH GWARANCJI I WYRAŹNIE ZRZĘKA SIĘ WSZELKICH GWARANCJI WARTOŚCI HANDLOWEJ LUB PRZYDATNOŚCI DO OKREŚLONEGO CELU LUB UŻYTKOWANIA W ODNIESIENIU DO INDEKSÓW LUB JAKICHKOLWIEK DOTYCZĄCYCH ICH DANYCH. NIE OGRANICZAJĄC ŻADNEGO Z POWYŻSZYCH POSTANOWIEŃ, W MAKSYMALNYM ZAKRESIE DOZWOLONYM PRZEZ PRAWO, FIRMA BLOOMBERG, JEJ LICENCJODAWCY ORAZ PRACOWNICY, WYKONAWCY, AGENCI, DOSTAWCY I SPRZEDAWCY NIE PONOSZĄ ŻADNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JAKIEKOLWIEK SZKODY LUB STRATY – BEZPOŚREDNIE, POŚREDNIE, NASTĘPCZE, PRZYPADKOWE, KARNE LUB INNE – POWSTAŁE W ZWIĄZKU Z PRODUKTEM LUB INDEKSAMI LUB JAKIMIKOLWIEK DANymi LUB WARTOŚCIAMI Z NIMI ZWIĄZANYMI, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY WYNIKAJĄ ONE Z ICH ZANIEDBANIA, CZY Z INNYCH PRZYCZYN, NAWET JEŚLI ZOSTALI POWIADOMIENI O MOŻLIWOŚCI ICH WYSTĄPIENIA.

Fundusze iShares China CNY Govt Bond UCITS ETF i iShares Inclusion and Diversity UCITS ETF („Fundusze”) nie są w żaden sposób powiązane ani sponsorowane, zatwierdzane, sprzedawane lub promowane przez London Stock Exchange Group plc i spółki należące do jej grupy (łącznie „Grupa LSE”). FTSE Russell to nazwa handlowa niektórych spółek Grupy LSE.

Wszelkie prawa do indeksów FTSE Chinese Government Bond Index i FTSE All-World Large/Mid Custom Diversity & Inclusion Equal Weight Index („Indeksy”) przysługują odpowiedniej spółce z Grupy LSE, która jest właścicielem Indeksów. „FTSE®” jest znakiem towarowym odpowiedniej spółki z Grupy LSE i jest używany przez każdą inną spółkę z Grupy LSE na podstawie licencji.

Grupa LSE nie przyjmuje wobec żadnych osób odpowiedzialności wynikającej z (a) wykorzystania Indeksów, polegania na nich lub jakiegokolwiek błędu związanego z Indeksami, ani (b) inwestowania w Fundusze lub ich funkcjonowania. Grupa LSE nie składa żadnych zapewnień, prognoz, gwarancji ani oświadczeń dotyczących wyników, które mają być uzyskane w ramach Funduszy, ani przydatności Indeksów do celów, do których są one wykorzystywane w związku z Funduszami.

INDEKSY ICE 0-3 MONTH EURO GOVERNMENT BILL INDEX, ICE 0-3 MONTH US TREASURY BILL INDEX ORAZ ICE U.S. TREASURY 20+ YEARS BOND INDEX („INDEKSY”) SĄ PRODUKTAMI SPÓŁKI ICE DATA INDICES, LLC („ICE DATA”) I SĄ WYKORZYSTYWANE ZA ZGODĄ. ICE® JEST ZASTRZEŻONYM ZNAKIEM TOWAROWYM ICE DATA LUB JEJ PODMIOTÓW POWIĄZANYCH. SPÓŁKA ICE DATA, JEJ PODMIOTY POWIĄZANE I ODPOWIEDNI DOSTAWCY ZEWNĘTRZNI NIE UDZIELAJĄ ŻADNYCH GWARANCJI ANI OŚWIADCZEŃ WYRAŹNYCH I/LUB DOROZUMIANYCH, W TYM GWARANCJI PRZYDATNOŚCI HANDLOWEJ LUB PRZYDATNOŚCI DO OKREŚLONEGO CELU LUB UŻYTKU, W TYM INDEKSÓW, DANYCH INDEKSOWYCH I WSZEKICH DANYCH ZAWARTYCH W NICH, ZWIĄZANYCH Z NIMI LUB Z NICH POZYSKANYCH. SPÓŁKA ICE DATA, JEJ DOSTAWCY, PODMIOTY POWIĄZANE ANI ODPOWIEDNI DOSTAWCY ZEWNĘTRZNI NIE PODLEGAJĄ ŻADNEMU ODSZKODOWANIU ANI ODPOWIEDZIALNOŚCI W ODNIESIENIU DO ADEKWATNOŚCI, DOKŁADNOŚCI, PRZYDATNOŚCI LUB KOMPLETNOŚCI WSKAŹNIKÓW I DANYCH INDEKSOWYCH, KTÓRE SĄ DOSTARCZANE W STANIE „TAKIM, W JAKIM SIĘ ZNAJDUJĄ”, A KORZYSTANIE Z NICH ODBYWA SIĘ NA WŁASNE RYZYKO. UWZGLĘDNIENIE PAPIERU WARTOŚCIOWEGO W INDEKSIE NIE STANOWI REKOMENDACJI ZE STRONY SPÓŁKI ICE DATA DO KUPOWANIA, SPRZEDAWANIA LUB UTRZYMYWANIA TAKIEGO PAPIERU WARTOŚCIOWEGO ANI NIE JEST UWAŻANE ZA PORADĘ INWESTYCYJNĄ. SPÓŁKA ICE DATA, JEJ PODMIOTY POWIĄZANE ANI ODPOWIEDNI DOSTAWCY ZEWNĘTRZNI NIE SPONSORUJĄ, NIE WSPIERAJĄ ANI NIE REKOMENDUJĄ SPÓŁKI BLACKROCK, INC. ORAZ JEJ PRODUKTÓW LUB USŁUG.

iBoxx, Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade 0-5 Index, Markit iBoxx USD Liquid High Yield 0-5 Capped Index, Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Ultrashort Index, Markit iBoxx GBP Liquid Investment Grade Ultrashort Index, Markit iBoxx EUR Eurozone 20yr Target Duration Index i Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index („Indeksy”)

Indeksy są znakami firmy Markit Indices Limited i zostały licencjonowane do użytku przez BlackRock Advisors (UK) Limited.

Indeksy wymienione w niniejszym dokumencie są własnością firmy Markit Indices Limited („Sponsor Indeksu”) i zostały licencjonowane do użytku w związku z funduszami iShares \$ Short Duration Corp Bond UCITS ETF, iShares \$ Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF, iShares \$ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares \$ Ultrashort Bond UCITS ETF, iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF, iShares € Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF, iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF, iShares £ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF i iShares £ Ultrashort Bond UCITS ETF („Fundusze”). Każda ze stron przyjmuje do wiadomości i uznaje, że Fundusze nie są sponsorowane, popierane ani promowane przez Sponsora Indeksu. Sponsor Indeksu nie składa żadnych oświadczeń, zarówno wyraźnych, jak i dorozumianych, i niniejszym wyraźnie zrzeka się wszelkich gwarancji (w tym, m.in. gwarancji przydatności handlowej lub przydatności do określonego celu lub zastosowania), w odniesieniu do Indeksów lub jakichkolwiek danych w nich zawartych lub odnoszących się do nich, w szczególności zrzeka się wszelkich gwarancji dotyczących jakości, dokładności i/lub kompletności Indeksów lub wszelkich danych w nich zawartych, wyników uzyskanych z wykorzystania Indeksów i/lub składu Indeksów w dowolnym czasie w dowolnym konkretnym dniu lub w inny sposób i/lub zdolności kredytowej jakiegokolwiek podmiotu, lub prawdopodobieństwa wystąpienia zdarzenia kredytowego lub podobnego zdarzenia (jakkolwiek zdefiniowanego) w odniesieniu do zobowiązania, w indeksach w dowolnym określonym czasie w dowolnym konkretnym dniu lub w inny sposób. Sponsor Indeksu nie ponosi odpowiedzialności (niezależnie od zaniedbania czy innych kwestii) wobec stron lub jakiegokolwiek innej osoby za błędy w Indeksach, a Sponsor Indeksu nie jest zobowiązany do informowania stron lub jakiegokolwiek osoby o jakichkolwiek błędach w tych Indeksach.

Sponsor Indeksu nie składa żadnych oświadczeń, wyraźnych ani dorozumianych, dotyczących celowości zakupu lub sprzedaży Funduszy, zdolności Indeksów do śledzenia wyników rynków właściwych lub w inny sposób odnoszących się do Indeksów lub jakiegokolwiek transakcji lub produktu z nimi związanego, ani też ponoszenia jakiegokolwiek związku z nimi ryzyka. Sponsor Indeksu nie ma obowiązku uwzględniania potrzeb żadnej ze stron przy określaniu, ustalaniu lub obliczaniu Indeksów. Żadna ze stron nabywających lub sprzedających Fundusze ani Sponsor Indeksu nie ponosi odpowiedzialności wobec jakiegokolwiek strony za jakiekolwiek działanie lub zaniechanie działania przez Sponsora Indeksu w związku z określaniem, dostosowywaniem, obliczaniem lub utrzymywaniem Indeksów. Każda ze stron przyjmuje do wiadomości, że druga strona lub jeden z jej podmiotów powiązanych może być Sponsorem Indeksu lub może być z nim powiązany i jako taki może mieć wpływ na określanie, dostosowywanie lub utrzymywanie Indeksów. Sponsor indeksu i jego podmioty powiązane mogą podejmować wszelkie zobowiązania, które składają się na indeks, a także mogą, o ile jest to dozwolone, przyjmować depozyty od emitentów takich zobowiązań lub ich podmiotów powiązanych, udzielać im pożyczek lub w inny sposób udzielać kredytów. Sponsor indeksu i jego podmioty powiązane mogą angażować się we wszelkiego rodzaju działalność komercyjną lub inwestycyjną lub inną działalność z emitentami takich zobowiązań lub ich podmiotami powiązanymi oraz mogą działać w odniesieniu do takiej działalności, jak gdyby indeksy nie istniały, niezależnie od tego, czy takie działanie mogłoby niekorzystnie wpłynąć na indeksy lub fundusze. Sponsor Indeksu

i jego podmioty powiązane mogą posiadać informacje dotyczące składników Indeksów, które mogą, lecz nie muszą być publicznie dostępne lub znane żadnej innej stronie. Każda ze stron nabywająca lub sprzedająca Fundusze zgadza się, że Fundusze nie nakładają na żadnego Sponsora Indeksu ani jego podmiotów powiązanych obowiązku ujawniania takich informacji.

FUNDUSZE ISHARES EDGE MSCI EM VALUE FACTOR UCITS ETF, ISHARES EDGE MSCI EMU MULTIFACTOR UCITS ETF, ISHARES EDGE MSCI EUROPE MOMENTUM FACTOR UCITS ETF, ISHARES EDGE MSCI EUROPE QUALITY FACTOR UCITS ETF, ISHARES EDGE MSCI EUROPE VALUE FACTOR UCITS ETF, ISHARES EDGE MSCI USA MOMENTUM FACTOR UCITS ETF, ISHARES EDGE MSCI USA QUALITY FACTOR UCITS ETF, ISHARES EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF, ISHARES EDGE MSCI WORLD MOMENTUM FACTOR UCITS ETF, ISHARES EDGE MSCI WORLD QUALITY FACTOR UCITS ETF, ISHARES EDGE MSCI WORLD VALUE FACTOR UCITS ETF, ISHARES MSCI ACWI SRI UCITS ETF, ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF, ISHARES MSCI CHINA TECH UCITS ETF, ISHARES MSCI CHINA UCITS ETF, ISHARES MSCI EM ESG ENHANCED CTB UCITS ETF, ISHARES MSCI EM EX-CHINA UCITS ETF, ISHARES MSCI EM IMI SCREENED UCITS ETF, ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF, ISHARES MSCI EMU ESG ENHANCED CTB UCITS ETF, ISHARES MSCI EMU SCREENED UCITS ETF, ISHARES MSCI EMU LARGE CAP UCITS ETF, ISHARES MSCI EMU MID CAP UCITS ETF, ISHARES MSCI EMU SRI UCITS ETF, ISHARES MSCI EUROPE ESG ENHANCED CTB UCITS ETF, ISHARES MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF, ISHARES MSCI EUROPE MID-CAP EQUAL WEIGHT UCITS ETF, ISHARES MSCI FRANCE UCITS ETF, ISHARES MSCI GLOBAL SEMICONDUCTORS UCITS ETF, ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF, ISHARES MSCI JAPAN ESG ENHANCED CTB UCITS ETF, ISHARES MSCI JAPAN SCREENED UCITS ETF, ISHARES MSCI JAPAN SRI EUR HEDGED UCITS ETF (ACC), ISHARES MSCI JAPAN SRI UCITS ETF, ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED CTB UCITS ETF, ISHARES MSCI USA SCREENED UCITS ETF, ISHARES MSCI USA LEADERS UCITS ETF, ISHARES MSCI USA MID-CAP EQUAL WEIGHT UCITS ETF, ISHARES MSCI USA MOMENTUM FACTOR ADVANCED UCITS ETF, ISHARES MSCI USA QUALITY FACTOR ADVANCED UCITS ETF, ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF, ISHARES MSCI USA VALUE FACTOR ADVANCED UCITS ETF, ISHARES MSCI WORLD ESG ENHANCED CTB UCITS ETF, ISHARES MSCI WORLD SCREENED UCITS ETF, ISHARES MSCI WORLD MID-CAP EQUAL WEIGHT UCITS ETF, ISHARES MSCI WORLD MOMENTUM FACTOR ADVANCED UCITS ETF, ISHARES MSCI WORLD QUALITY FACTOR ADVANCED UCITS ETF, ISHARES MSCI WORLD SRI UCITS ETF ORAZ ISHARES MSCI WORLD VALUE FACTOR ADVANCED UCITS ETF („FUNDUSZE”) NIE SĄ SPONSOROWANE, POPIERANE, SPRZEDAWANE ANI PROMOWANE PRZEZ MSCI INC. („MSCI”), JEJ PODMIOTY POWIĄZANE, DOSTAWCÓW INFORMACJI LUB INNE OSOBY TRZECIE ZAANGAŻOWANE W USTALANIE SKŁADU, PRZETWARZANIE LUB TWORZENIE INDEKSÓW MSCI LUB Z NIMI ZWIĄZANE (ZWANE ŁĄCZNIE „STRONAMI MSCI”). INDEKSY MSCI STANOWIĄ WYŁĄCZNĄ WŁASNOŚĆ MSCI. MSCI ORAZ NAZWY INDEKSÓW MSCI STANOWIĄ ZNAKI USŁUGOWE MSCI LUB JEJ PODMIOTÓW POWIĄZANYCH I ZOSTAŁY UDOSTĘPNIONE NA PODSTAWIE LICENCJI DO UŻYTKU W OKREŚLONYCH CELACH PRZEZ FIRMĘ BLACKROCK ADVISORS (UK) LIMITED I JEJ PODMIOTY POWIĄZANE. ŻADNA ZE STRON MSCI NIE SKŁADA ŻADNYCH OŚWIADCZEŃ ANI NIE UDZIELA GWARANCJI, WYRAŹNYCH ANI DOROZUMIANYCH, EMITENTOWI LUB WŁAŚCICIELOM FUNDUSZY LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ OSOBY LUB PODMIOTOWI W ODNIESIENIU DO CEŁOWOŚCI INWESTOWANIA W FUNDUSZE W ZNACZENIU OGÓLNYM LUB W FUNDUSZE W ZNACZENIU SZCZEGÓŁOWYM LUB ZDOLNOŚCI JAKIEGOKOLWIEK INDEKSU MSCI DO ODZWIERCIEDLENIA OKREŚLONYCH WYNIKÓW NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. MSCI LUB JEJ PODMIOTY POWIĄZANE SĄ LICENCJODAWCAMI NIEKTÓRYCH ZNAKÓW TOWAROWYCH, ZNAKÓW USŁUGOWYCH I NAZW HANDLOWYCH ORAZ INDEKSÓW MSCI, KTÓRE SĄ OKREŚLANE, TWORZONE I OBLICZANE PRZEZ MSCI BEZ WZGLĘDU NA FUNDUSZE, EMITENTA LUB WŁAŚCICIELI FUNDUSZY, JAKĄKOLWIEK INNĄ OSOBĘ LUB PODMIOT. ŻADNA ZE STRON MSCI NIE MA OBOWIĄZKU UWZGLĘDNIANIA POTRZEB EMITENTA LUB WŁAŚCICIELI FUNDUSZY ANI JAKIEJKOLWIEK INNEJ OSOBY LUB PODMIOTU PRZY OKREŚLANIU, USTALANIU SKŁADU LUB OBLICZANIU INDEKSÓW MSCI. ŻADNA ZE STRON MSCI NIE JEST ODPOWIEDZIALNA ANI NIE BRAŁA UDZIAŁU W OKREŚLANIU TERMINÓW, CEN LUB IŁOŚCI FUNDUSZY, KTÓRE MAJĄ ZOSTAĆ WYEMITOWANE, ANI W USTALANIU LUB OBLICZANIU RÓWNANIA LUB WYNAGRODZENIA, ZA KTÓRE FUNDUSZE SĄ UMARZANE. PONADTO ŻADNA ZE STRON MSCI NIE MA ŻADNYCH ZOBOWIĄZAŃ ANI ODPOWIEDZIALNOŚCI WOBEC EMITENTA LUB WŁAŚCICIELI FUNDUSZY ANI ŻADNEJ INNEJ OSOBY LUB PODMIOTU W ZWIĄZKU Z ADMINISTROWANIEM, MARKETINGIEM LUB OFEROWANIEM FUNDUSZY.

MIMO ŻE MSCI UZYSKUJE INFORMACJE DO WŁĄCZENIA DO LUB WYKORZYSTANIA W OBLICZENIACH WSKAŹNIKÓW MSCI ZE ŹRÓDEŁ, KTÓRE MSCI UZNAJE ZA WIARYGODNE, ŻADNA ZE STRON MSCI NIE GWARANTUJE ORYGINALNOŚCI, DOKŁADNOŚCI I/LUB KOMPLETNOŚCI JAKIEGOKOLWIEK INDEKSU MSCI ANI ŻADNYCH DANYCH W NIM ZAWARTYCH. ŻADNA ZE STRON MSCI NIE UDZIELA ŻADNEJ GWARANCJI, WYRAŹNEJ ANI DOROZUMIANEJ, W ODNIESIENIU DO WYNIKÓW UZYSKIWANYCH PRZEZ EMITENTA WŁAŚCICIELI FUNDUSZY LUB JAKĄKOLWIEK INNĄ OSOBĘ LUB PODMIOT, Z WYKORZYSTANIA JAKIEGOKOLWIEK INDEKSU MSCI LUB JAKICHKOLWIEK DANYCH W NIM ZAWARTYCH. ŻADNA ZE STRON MSCI NIE PONOSI ŻADNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JAKIEKOLWIEK BŁĘDY, POMINIĘCIA LUB ZAKŁÓCENIA W INDEKSIE MSCI LUB JAKICHKOLWIEK ZAWARTYCH W NIM DANYCH. PONADTO ŻADNA ZE STRON MSCI NIE UDZIELA ŻADNYCH WYRAŹNYCH ANI DOROZUMIANYCH GWARANCJI JAKIEGOKOLWIEK RODZAJU, A STRONY MSCI NINIEJSZYM WYRAŹNIE ZRZEKAJĄ SIĘ WSZELKICH GWARANCJI PRZYDATNOŚCI HANDLOWEJ I PRZYDATNOŚCI DO OKREŚLONEGO CELU, W ODNIESIENIU DO KAŻDEGO INDEKSU MSCI I WSZELKICH ZAWARTYCH W NIM DANYCH. NIE OGRANICZAJĄC ŻADNEGO Z POWYŻSZYCH STWIERDZEŃ, ŻADNA ZE STRON MSCI NIE PONOSI ŻADNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JAKIEKOLWIEK SZKODY BEZPOŚREDNIE, POŚREDNIE, SZCZEGÓLNE, DOMNIEMANE, WYNIKOWE LUB JAKIEKOLWIEK INNE SZKODY (W TYM UTRATĘ ZYSKÓW), NAWET JEŚLI ZOSTANIE POWIADOMIONA O MOŻLIWOŚCI WYSTĄPIENIA TAKICH SZKÓD.

Żaden nabywca, sprzedawca ani posiadacz tego papieru wartościowego, produktu lub funduszu ani żadna inna osoba lub podmiot nie może wykorzystywać ani odwołać się do żadnej nazwy handlowej, znaku towarowego lub znaku usługowego MSCI w celu sponsorowania, wspierania, wprowadzania na rynek lub promowania tego papieru wartościowego bez uprzedniego skontaktowania się z MSCI w celu ustalenia, czy wymagane jest w związku z tym

zezwoleń MSCI. W żadnym wypadku żadna osoba lub podmiot nie może stwierdzać jakichkolwiek powiązań z MSCI bez uprzedniej pisemnej zgody MSCI.

DYREKTORZY SPÓŁKI, ZARZĄDZAJĄCY I ZARZĄDZAJĄCY INWESTYCJAMI, ŁĄCZNIE JAKO „ODPOWIEDZIALNE STRONY”, NIE GWARANTUJĄ DOKŁADNOŚCI ANI KOMPLETNOŚCI JAKIEGOKOLWIEK OPISU ODNOŚĄCEGO SIĘ DO WSKAŹNIKA REFERENCYJNEGO ANI JAKICHKOLWIEK DANYCH W NIM ZAWARTYCH. ODPOWIEDZIALNE STRONY NIE PONOSZĄ TEŻ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JAKIEKOLWIEK WYSTĘPUJĄCE W NIM BŁĘDY, POMINIĘCIA LUB ZAKŁÓCENIA. ZATWIERDZONE STRONY ODPOWIEDZIALNE NIE UDZIELAJĄ ŻADNYCH GWARANCJI, WYRAŻNYCH ANI DOROZUMIANYCH, W ODNIESIENIU DO FUNDUSZU, JAKICHKOLWIEK UDZIAŁOWCÓW FUNDUSZU ANI ŻADNYCH INNYCH OSÓB LUB PODMIOTÓW W ODNIESIENIU DO INDEKSU OPISANEGO W NINIEJSZYM DOKUMENCIE.

DOSTAWCA INDEKSU NIE UDZIELA ŻADNYCH WYRAŻNYCH CZY TEŻ DOROZUMIANYCH GWARANCJI ORAZ WYRAŹNIE ZRZĘKA SIĘ WSZELKICH GWARANCJI PRZYDATNOŚCI HANDLOWEJ LUB PRZYDATNOŚCI DO OKREŚLONEGO CELU LUB UŻYTKOWANIA W ODNIESIENIU DO WSKAŹNIKA REFERENCYJNEGO, STRATEGII LUB JAKICHKOLWIEK DANYCH W ZAWARTYCH W NINIEJSZYM DOKUMENCIE. NIE OGRANICZAJĄC ŻADNEGO Z POWYŻSZYCH STWIERDZEŃ, ŻADEN Z DOSTAWCÓW INDEKSU NIE PONOSI ŻADNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JAKIEKOLWIEK SZKODY SZCZEGÓLNE, KARNE, POŚREDNIE LUB NASTĘPCZE ANI ZA JAKĄKOLWIEK UTRATĘ ZYSKÓW, NAWET JEŚLI ZOSTANIE POWIADOMIONY O MOŻLIWOŚCI WYSTĄPIENIA TAKICH SZKÓD.



Fundusze iShares NASDAQ US Biotechnology UCITS ETF, iShares OMX Stockholm Capped UCITS ETF i iShares US Equity Buyback Achievers UCITS ETF („Fundusze”) nie są sponsorowane, zatwierdzone, sprzedawane ani promowane przez NASDAQ, Inc. ani jej podmioty powiązane (NASDAQ oraz podmioty powiązane są zwane „Korporacjami”). Korporacje nie przekazały informacji o legalności, przydatności, dokładności lub adekwatności opisów i ujawnień dotyczących Funduszy. Korporacje nie udzielają żadnych oświadczeń ani gwarancji, wyraźnych ani dorozumianych, właścicielom Funduszy ani inwestorom na rynku publicznym, dotyczących celowości inwestowania w papiery wartościowe w znaczeniu ogólnym lub w Fundusze w znaczeniu szczegółowym, ani zdolności indeksów NASDAQ Biotechnology Index, OMX Stockholm Benchmark Cap™ i NASDAQ US Buyback Achievers™ Select Index do odzwierciedlenia ogólnych wyników giełdowych. Jedyną relacją Korporacji z firmą BlackRock Fund Advisors i jej podmiotami powiązanymi („BlackRock”) jest licencjonowanie znaków Nasdaq®, OMX® oraz niektórych nazw handlowych Korporacji, a także używanie indeksów OMX Stockholm Benchmark Cap™ i NASDAQ US Buyback Achievers™ Select Index, które są określane, tworzone i obliczane przez NASDAQ bez względu na BlackRock czy Fundusze. NASDAQ nie ma obowiązku uwzględniania potrzeb BlackRock ani właścicieli Funduszu przy określaniu, ustalaniu składu lub obliczaniu indeksów OMX Stockholm Benchmark Cap™ i NASDAQ US Buyback Achievers™ Select Index. Korporacje nie ponoszą odpowiedzialności oraz nie biorą udziału w ustalaniu terminu, cen lub ilości emitowanych w ramach każdego z Funduszy ani za określanie lub obliczanie równania, za pomocą którego każdy Fundusz ma być konwertowany na środki pieniężne. Korporacje nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w związku z administrowaniem, marketingiem lub operacjami handlowymi Funduszy.

KORPORACJE NIE GWARANTUJĄ DOKŁADNOŚCI I/LUB NIEZAKŁÓCZONEGO OBLICZANIA INDEKSÓW NASDAQ BIOTECHNOLOGY INDEX, OMX STOCKHOLM BENCHMARK CAP™ I NASDAQ US BUYBACK ACHIEVERS™ SELECT INDEX ANI JAKICHKOLWIEK DANYCH W NICH ZAWARTYCH. KORPORACJE NIE UDZIELAJĄ ŻADNYCH WYRAŻNYCH ANI DOROZUMIANYCH GWARANCJI W ODNIESIENIU DO WYNIKÓW, KTÓRE MAJĄ BYĆ UZYSKANE PRZEZ BLACKROCK, WŁAŚCICIELI FUNDUSZU LUB JAKĄKOLWIEK INNĄ OSOBĘ LUB PODMIOT Z WYKORZYSTANIEM INDEKSÓW NASDAQ BIOTECHNOLOGY INDEX, OMX STOCKHOLM BENCHMARK CAP™ I NASDAQ US BUYBACK ACHIEVERS™ SELECT INDEX LUB JAKICHKOLWIEK DANYCH W NICH ZAWARTYCH. KORPORACJE NIE UDZIELAJĄ ŻADNYCH WYRAŻNYCH ANI DOROZUMIANYCH GWARANCJI I WYRAŹNIE ZRZĘKAJĄ SIĘ WSZELKICH GWARANCJI PRZYDATNOŚCI HANDLOWEJ LUB PRZYDATNOŚCI DO OKREŚLONEGO CELU LUB WYKORZYSTANIA W ODNIESIENIU DO INDEKSÓW NASDAQ BIOTECHNOLOGY INDEX, OMX STOCKHOLM BENCHMARK CAP™ I NASDAQ US BUYBACK ACHIEVERS™ SELECT INDEX LUB JAKICHKOLWIEK DANYCH W NICH ZAWARTYCH. NIE OGRANICZAJĄC ŻADNEGO Z POWYŻSZYCH STWIERDZEŃ, W ŻADNYM WYPADKU KORPORACJE NIE PONOSZĄ JAKIEJKOLWIEK ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA UTRATĘ ZYSKÓW LUB SZKODY SZCZEGÓLNE, PRZYPADKOWE, KARNE, POŚREDNIE LUB NASTĘPCZE, NAWET JEŚLI ZOSTANĄ POINFORMOWANE O MOŻLIWOŚCI WYSTĄPIENIA TAKICH SZKÓD.

FUNDUSZ ISHARES TA-35 ISRAEL UCITS ETF („FUNDUSZ”) NIE JEST SPONSOROWANY, ZATWIERDZANY, SPRZEDAWANY ANI PROMOWANY PRZEZ TEL AVIV STOCK EXCHANGE LTD I JEJ PODMIOTY POWIĄZANE. TEL AVIV STOCK EXCHANGE LTD NIE SKŁADA ŻADNYCH OŚWIADCZEŃ, WARUNKÓW ANI GWARANCJI, WYRAŻNYCH ANI DOROZUMIANYCH, WOBEC JAKICHKOLWIEK OSÓB LUB PODMIOTÓW, W TYM WŁAŚCICIELI FUNDUSZU LUB JAKICHKOLWIEK INWESTORÓW NA RYNKU PUBLICZNYM, DOTYCZĄCYCH CELOWOŚCI INWESTOWANIA W PAPIERY WARTOŚCIOWE W ZNACZENIU OGÓLNYM LUB W FUNDUSZ Z ZNACZENIEM SZCZEGÓLNYM, ANI ZDOLNOŚCI INDEKSU TA-35 NET USD INDEX („INDEKS”) DO ODZWIERCIEDLENIA WYNIKÓW RYNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. JEDYNYM ZWIĄZKIEM TEL AVIV STOCK EXCHANGE LTD. Z BLACKROCK, INC. JEST LICENCJONOWANIE NIEKTÓRYCH ZNAKÓW TOWAROWYCH I NAZW HANDLOWYCH NA RZECZ BLACKROCK, INC. INDEKS JEST OKREŚLANY, TWORZONY I OBLICZANY PRZEZ TEL AVIV STOCK EXCHANGE LTD LUB JEJ AGENTÓW BEZ WZGLĘDU NA BLACKROCK, INC. LUB FUNDUSZ. TEL AVIV STOCK EXCHANGE LTD NIE MA OBOWIĄZKU UWZGLĘDNIANIA POTRZEB BLACKROCK, INC., FUNDUSZU ANI AKCJONARIUSZY (WŁAŚCICIELI/POSIADACZY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH FUNDUSZU) ANI JAKIEJKOLWIEK INNEJ OSOBY LUB PODMIOTU PRZY OKREŚLANIU, TWORZENIU LUB OBLICZANIU INDEKSU. TEL AVIV STOCK EXCHANGE LTD NIE MA ŻADNYCH ZOBOWIĄZAŃ ANI

ODPOWIEDZIALNOŚCI W ZWIĄZKU Z ADMINISTROWANIEM, MARKETINGIEM LUB TRANSAKCYJAMI HANDLOWYMI FUNDUSZU ANI JAKĄKOLWIEK INNĄ SPRAWĄ Z NIM ZWIĄZANĄ LUB Z NIEGO WYNIKAJĄCĄ.

TEL AVIV STOCK EXCHANGE LTD NIE GWARANTUJE JAKOŚCI, DOKŁADNOŚCI I/LUB KOMPLETNOŚCI INDEKSU ANI ŻADNYCH DANYCH W NIM ZAWARTYCH LUB WYKORZYSTANYCH DO JEGO OBLICZENIA. A TEL AVIV STOCK EXCHANGE LTD NINIEJSZYM WYRAŹNIE ZRZĘKA SIĘ ODPOWIEDZIALNOŚCI I NIE PONOSI ŻADNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JAKIEKOLWIEK WYSTĘPUJĄCE W NIM BŁĘDY, POMINIĘCIA LUB ZAKŁÓCENIA. TEL AVIV STOCK EXCHANGE LTD NIE UDZIELA ŻADNYCH OŚWIADCZEŃ, GWARANCJI ANI WARUNKÓW, WYRAŹNYCH ANI DOROZUMIANYCH, CO DO WYNIKÓW, KTÓRE MAJĄ BYĆ UZYSKANE PRZEZ BLACKROCK, INC., FUNDUSZ, UDZIAŁOWCÓW (WŁAŚCICIELI FUNDUSZU/POSIADACZY JEGO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH) LUB INNE OSOBY BĄDŹ PODMIOTY Z WYKORZYSTANIEM INDEKSU LUB JAKICHKOLWIEK DANYCH W NIM ZAWARTYCH. TEL AVIV STOCK EXCHANGE LTD NIE SKŁADA ŻADNYCH WYRAŹNYCH ANI DOROZUMIANYCH OŚWIADCZEŃ, GWARANCJI ANI WARUNKÓW I WYRAŹNIE ZRZĘKA SIĘ WSZELKICH GWARANCJI PRZYDATNOŚCI HANDLOWEJ LUB PRZYDATNOŚCI DO OKREŚLONEGO CELU LUB WYKORZYSTANIA, LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ WYRAŹNEJ LUB DOROZUMIANEJ GWARANCJI W ODNIESIENIU DO INDEKSU LUB JAKICHKOLWIEK DANYCH W NIM ZAWARTYCH LUB WYKORZYSTYWANYCH DO JEGO OBLICZANIA. NIE OGRANICZAJĄC ŻADNEGO Z POWYŻSZYCH STWIERDZEŃ, W ŻADNYM WYPADKU TEL AVIV STOCK EXCHANGE LTD NIE PONOSI JAKIEJKOLWIEK ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JAKIEKOLWIEK SZKODY SZCZEGÓLNE, POŚREDNIE LUB NASTĘPCZE (W TYM UTRATĘ ZYSKÓW), NAWET JEŚLI ZOSTANIE POINFORMOWANA O MOŻLIWOŚCI WYSTĄPIENIA TAKICH SZKÓD.

STOXX Limited, Deutsche Börse Group i ich licencjodawcy, partnerzy badawczy lub dostawcy danych nie mają żadnego związku z BlackRock, z wyjątkiem licencjonowania indeksów STOXX Global Ageing Population Index, STOXX Global Automation & Robotics Index, STOXX Global Copper Miners Index, STOXX Global Digital Entertainment and Education Index, STOXX Global Digital Security Index, STOXX Global Digitalisation Index, STOXX Global Electric Vehicles and Driving Technology Index, STOXX Global Energy Storage and Hydrogen Index, STOXX Global Breakthrough Healthcare Index, STOXX Global Lithium And Battery Producers Index, STOXX Global Metaverse Index, STOXX Global Nuclear Energy and Uranium Mining Index, STOXX Global Smart City Infrastructure Index, STOXX Developed Europe Equity Factor Screened, STOXX US Equity Factor Screened and STOXX Developed World Equity Factor Screened („Indeksy”) oraz powiązanymi znakami handlowymi używanymi w związku z funduszami iShares Ageing Population UCITS ETF, iShares Automation & Robotics UCITS ETF, iShares Copper Miners UCITS ETF, iShares Digital Entertainment and Education UCITS ETF, iShares Digital Security UCITS ETF, iShares Digitalisation UCITS ETF, iShares Electric Vehicles and Driving Technology UCITS ETF, iShares Energy Storage & Hydrogen UCITS ETF, iShares Healthcare Innovation UCITS ETF, iShares Lithium & Battery Producers UCITS ETF, iShares Metaverse UCITS ETF, iShares Nuclear Energy and Uranium Mining UCITS ETF, iShares Smart City Infrastructure UCITS ETF, iShares STOXX Europe Equity Multifactor UCITS ETF, iShares STOXX US Equity Multifactor UCITS ETF oraz iShares STOXX World Equity Multifactor UCITS ETF („Fundusze”).

STOXX, Deutsche Börse Group oraz ich licencjodawcy, partnerzy badawczy lub dostawcy danych nie:

- finansują, zatwierdzają, sprzedają lub promują Funduszy,
- zalecają jakiegokolwiek osobie inwestowania w fundusze lub inne papiery wartościowe,
- ponoszą odpowiedzialności za terminy, kwoty lub ceny funduszy oraz nie podejmują żadnych decyzji w ich sprawie,
- ponoszą odpowiedzialności za administrowanie funduszami, zarządzanie nimi ani działania marketingowe,
- rozpatrują potrzeb funduszy lub właścicieli funduszy przy określaniu, ustalaniu lub obliczaniu indeksów i nie ciąży na nich taki obowiązek.

STOXX, Deutsche Börse Group i ich licencjodawcy, partnerzy badawczy lub dostawcy danych nie udzielają żadnych gwarancji i wyłączają wszelką odpowiedzialność (z tytułu zaniedbania lub z innego tytułu) w związku z Funduszami lub ich wynikami.

STOXX nie zakłada żadnych stosunków umownych z nabywcami funduszy ani innymi osobami trzecimi.

W szczególności,

- STOXX, Deutsche Börse Group oraz ich licencjodawcy, partnerzy badawczy lub dostawcy danych nie udzielają żadnej gwarancji, wyraźnej ani dorozumianej, i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności za:
 - wyniki, które mają być uzyskane przez Fundusze, właściciela funduszy lub jakąkolwiek inną osobę w związku z wykorzystaniem Indeksów i danych zawartych w Indeksach;
 - dokładność, terminowość i kompletność Indeksów i ich danych;
 - przydatność handlową i przydatność do określonego celu lub wykorzystania Indeksów i ich danych;
 - wyniki Funduszy w ujęciu ogólnym.
- STOXX, Deutsche Börse Group oraz ich licencjodawcy, partnerzy badawczy lub dostawcy danych nie udzielają żadnej gwarancji i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności za błędy, pominięcia lub przerwy publikacji Indeksów lub zawartych w nich danych;

- *W żadnym wypadku STOXX, Deutsche Börse Group ani ich licencjodawcy, partnerzy badawczy ani dostawcy danych nie ponoszą odpowiedzialności (z tytułu zaniedbania lub z innego tytułu) za jakiegokolwiek utracone zyski lub pośrednie, domniemane, szczególne lub wynikowe szkody lub straty wynikające z takich błędów, zaniechań lub przerw w publikacji Indeksów lub zawartych w nich danych lub ogólnie w odniesieniu do Funduszy, nawet w okolicznościach, gdy STOXX, Deutsche Börse Group lub ich licencjodawcy, partnerzy badawczy lub dostawcy danych są świadomi możliwości wystąpienia takiej straty lub szkody.*

Umowa licencyjna między BlackRock a STOXX jest zawierana wyłącznie na ich korzyść, a nie na korzyść właścicieli Funduszy lub innych osób trzecich.

ZAŁĄCZNIK V

Podmioty Amerykańskie

1. Zgodnie z rozporządzeniem S ustawy z 1933 r. „Podmiot Amerykański” oznacza:
 - 1.1 każdą osobę fizyczną zamieszkałą na stałe w Stanach Zjednoczonych;
 - 1.2 wszelkie spółki lub przedsiębiorstwa utworzone lub zarejestrowane na podstawie przepisów prawa Stanów Zjednoczonych;
 - 1.3 każdy majątek, którego wykonawcą lub administratorem jest Podmiot Amerykański;
 - 1.4 każdy fundusz powierniczy, którego powiernikiem jest Podmiot Amerykański;
 - 1.5 każdą agencję lub oddział podmiotu zagranicznego znajdującego się w Stanach Zjednoczonych;
 - 1.6 każdy rachunek nieuznaniowy lub podobny rachunek (inny niż majątek lub fundusz powierniczy) prowadzony przez dealera lub innego powiernika na rzecz lub rachunek Podmiotu amerykańskiego;
 - 1.7 każdy rachunek uznaniowy lub podobny rachunek (inny niż majątek lub fundusz powierniczy) będący w posiadaniu sprzedawcy lub innego powiernika utworzonego, zarejestrowanego lub (jeżeli jest osobą fizyczną) będącego stałym mieszkańcem Stanów Zjednoczonych; lub
 - 1.8 spółkę lub korporację, jeżeli:
 - (a) jest utworzona lub zarejestrowana zgodnie z prawem każdej jurysdykcji spoza USA; oraz
 - (b) utworzona przez Podmiot Amerykański głównie w celu inwestowania w papiery wartościowe, niezarejestrowane na mocy ustawy z 1933 r., chyba że jest ona utworzona lub zarejestrowana i jest własnością inwestorów akredytowanych (zgodnie z art. 501 ust. a Ustawy), którzy nie są osobami fizycznymi, majątkami ani funduszami powierniczymi.
2. Niezależnie od powyższego (1) żadne konto uznaniowe lub podobne konto (inne niż majątek lub fundusz powierniczy) posiadane na rzecz lub rachunek osoby spoza USA przez dealera lub innego zawodowego powiernika, utworzonego zarejestrowanego lub (jeżeli jest osobą fizyczną) będącego stałym mieszkańcem Stanów Zjednoczonych nie jest uznawane za „Podmiot Amerykański”.
3. Niezależnie od powyższego (1) wszelki majątek, którego każdy zawodowy powiernik działający jako wykonawca lub administrator jest Podmiotem Amerykańskim nie powinien być uważany za Podmiot Amerykański, jeżeli:
 - 3.1 wykonawca lub zarządca majątku, który nie jest Podmiotem Amerykańskim, ma wyłączną lub wspólną swobodę inwestycyjną w odniesieniu do aktywów należących do składników majątku; oraz
 - 3.2 majątek podlega prawu innemu niż amerykańskie.
4. Niezależnie od punktu (1) powyżej każdy fundusz powierniczy, którego zawodowym powiernikiem działający w charakterze powiernika jest Podmiot Amerykański, nie jest uznawany za Podmiot Amerykański, jeżeli powiernik, który nie jest Podmiotem Amerykańskim, ma wyłączną lub wspólną swobodę inwestycyjną w odniesieniu do aktywów powierniczych, a żaden beneficjent funduszu powierniczego (oraz żaden rozporządzający, jeśli fundusz powierniczy jest odwoływalny) nie jest Podmiotem Amerykańskim.
5. Niezależnie od punktu (1) powyżej program świadczeń pracowniczych ustanowiony i zarządzany zgodnie z przepisami prawa kraju innego niż Stany Zjednoczone oraz zwyczajowe praktyki i dokumentacja tego kraju nie jest uznawany za Podmiot Amerykański.
6. Niezależnie od punktu (1) powyżej żadna agencja lub oddział Podmiotu amerykańskiego znajdujący się poza Stanami Zjednoczonymi nie jest uznawany za „Podmiot Amerykański”, jeżeli:
 - 6.1 agencja lub oddział działa z ważnych powodów biznesowych; oraz
 - 6.2 agencja lub oddział prowadzi działalność ubezpieczeniową lub bankową i podlega zasadniczym przepisom ubezpieczeniowym lub bankowym, odpowiednio, w zależności od jurysdykcji.

7. Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju, Międzyamerykański Bank Rozwoju, Azjatycki Bank Rozwoju, Afrykański Bank Rozwoju, ONZ oraz ich agencje, podmioty powiązane i plany emerytalne oraz wszelkie inne podobne organizacje międzynarodowe, ich agencje, podmioty powiązane i plany emerytalne nie są uważane za „Podmioty Amerykańskie”.

W razie potrzeby, w celu jak najlepszego odzwierciedlenia aktualnych przepisów prawa i regulacji obowiązujących w Stanach Zjednoczonych, Dyrektorzy mogą zmienić wymienione powyżej znaczenia bez powiadomienia Posiadaczy tytułów uczestnictwa.

ZAŁĄCZNIK VI

Następujący przedstawiciele zewnętrzni zostali wyznaczeni przez State Street Bank i Trust Company (globalnego powiernika pomocniczego Depozytariusza, podczas gdy aktywa Spółki będą zwykle notowane lub będą przedmiotem obrotu na Rynkach Regulowanych określonych w Załączniku I. Poniższy wykaz rynków reprezentuje globalną sieć powierniczą globalnego powiernika pomocniczego Depozytariusza, podczas gdy aktywa Spółki będą zwykle znajdować się w obrocie na rynkach regulowanych, określonych w Załączniku I.

Rynek	Powiernik Pomocniczy
Albania	Raiffeisen Bank sh.a.
Argentyna	Citibank, N.A.
Australia	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Austria	Deutsche Bank AG (działający przez oddział we Frankfurcie przy wsparciu oddziału w Wiedniu) UniCredit Bank Austria AG
Bahrajn	HSBC Bank Middle East Limited (jako przedstawiciel The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)
Bangladesz	Standard Chartered Bank
Belgia	Deutsche Bank AG, Netherlands (działający przez oddział w Amsterdamie przy wsparciu oddziału w Brukseli)
Benin	za pośrednictwem Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidżan, Wybrzeże Kości Słoniowej
Bermudy	HSBC Bank Bermuda Limited
Federacja Bośni i Hercegowiny	UniCredit Bank d.d.
Botswana	Standard Chartered Bank Botswana Limited
Brazylia	Citibank, N.A.
Bułgaria	Citibank Europe plc, Bulgaria Branch UniCredit Bulbank AD
Burkina Faso	za pośrednictwem Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidżan, Wybrzeże Kości Słoniowej
Kanada	State Street Trust Company Canada
Chile	Itaú CorpBanca S.A.
Chińska Republika Ludowa	HSBC Bank (Chiny) Company Limited (jako przedstawiciel The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)

Rynek	Powiernik Pomocniczy
	China Construction Bank Corporation (tylko dla rynku akcji A) Citibank N.A. (tylko na rynek szanghajski – Hong Kong Stock Connect) The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited (dla rynku szanghajskiego – Hong Kong Stock Connect) Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited (tylko na rynek szanghajski – Hong Kong Stock Connect)
Kolumbia	Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria
Kostaryka	Banco BCT S.A.
Chorwacja	Privredna Banka Zagreb d.d. Zagrebacka Banka d.d.
Cypr	BNP Paribas Securities Services S.C.A., Grecja (działająca za pośrednictwem oddziału w Atenach)
Czechy	Československá obchodní banka, a.s. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Dania	Nordea Bank AB (publ), Szwecja (działający poprzez swój oddział, Nordea Danmark, Filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige) Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Szwecja (działający poprzez swój oddział w Kopenhadze)
Egipt	HSBC Bank Egypt S.A.E. (jako przedstawiciel The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)
Estonia	AS SEB Pank
Eswatini (wcześniej znane jako Suazi)	Standard Bank Swaziland Limited
Finlandia	Nordea Bank AB (publ), Szwecja (działający poprzez swój oddział, Nordea Bank AB (publ), oddział fiński) Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Szwecja (działający poprzez swój oddział w Helsinkach)
Francja	Deutsche Bank AG, Holandia (działający poprzez oddział w Amsterdamie przy wsparciu oddziału w Paryżu)
Republika Gruzji	JSC Bank of Georgia
Niemcy	State Street Bank International GmbH Deutsche Bank AG
Ghana	Standard Chartered Bank Ghana Limited
Grecja	BNP Paribas Securities Services, S.C.A.
Gwinea Bissau	za pośrednictwem Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidżan, Wybrzeże Kości Słoniowej
Hongkong	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
Węgry	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe UniCredit Bank Hungary Zrt.
Islandia	Landsbankinn hf.

Rynek	Powiernik Pomocniczy
Indie	Deutsche Bank AG The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Indonezja	Deutsche Bank AG
Irlandia	State Street Bank and Trust Company, oddział w Wielkiej Brytanii
Izrael	Bank Hapoalim B.M.
Włochy	Deutsche Bank S.p.A.
Wybrzeże Kości Słoniowej	Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A.
Japonia	Mizuho Bank, Limited The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Jordania	Standard Chartered Bank
Kazachstan	JSC Citibank Kazakhstan
Kenia	Standard Chartered Bank Kenya Limited
Republika Korei	Deutsche Bank AG The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Kuwejt	HSBC Bank Middle East Limited (jako przedstawiciel The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)
Łotwa	AS SEB banka
Litwa	AB SEB bankas
Malawi	Standard Bank PLC
Malezja	Deutsche Bank (Malaysia) Berhad Standard Chartered Bank Malaysia Berhad
Mai	za pośrednictwem Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidżan, Wybrzeże Kości Słoniowej
Mauritius	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Meksyk	Banco Nacional de México, S.A.
Maroko	Citibank Maghreb S.A.
Namibia	Standard Bank Namibia Limited
Holandia	Deutsche Bank AG
Nowa Zelandia	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Niger	za pośrednictwem Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidżan, Wybrzeże Kości Słoniowej
Nigeria	Stanbic IBTC Bank Plc.
Norwegia	Nordea Bank AB (publ), Szwecja (działający poprzez swój oddział, Nordea Bank AB (publ), filiał i Norge) Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Szwecja (działający poprzez swój oddział w Oslo)
Oman	HSBC Bank Oman S.A.O.G. (jako przedstawiciel The Hongkong and

Rynek	Powiernik Pomocniczy
	Shanghai Banking Corporation Limited)
Pakistan	Deutsche Bank AG
Panama	Citibank, N.A.
Peru	Citibank del Perú, S.A.
Filipiny	Deutsche Bank AG
Polska	Bank Handlowy w Warszawie S.A. Bank Polska Kasa Opieki S.A.
Portugalia	Deutsche Bank AG, Holandia (działający poprzez swój oddział w Amsterdamie przy wsparciu oddziału w Lizbonie)
Portoryko	Citibank N.A.
Katar	HSBC Bank Middle East Limited (jako przedstawiciel The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)
Rumunia	Citibank Europe plc, Dublin – Oddział w Rumunii
Rosja	AO Citibank
Arabia Saudyjska	HSBC Saudi Arabia (jako przedstawiciel The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited) Saudi British Bank (jako przedstawiciel The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)
Senegal	za pośrednictwem Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidżan, Wybrzeże Kości Słoniowej
Serbia	UniCredit Bank Serbia JSC
Singapur	Citibank N.A.
Słowacja	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Słowenia	UniCredit Banka Slovenija d.d.
RPA	FirstRand Bank Limited Standard Bank of South Africa Limited
Hiszpania	Deutsche Bank S.A.E.
Sri Lanka	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Republika Serbska	UniCredit Bank d.d.
Szwecja	Nordea Bank AB (publ) Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Szwajcaria	Credit Suisse (Switzerland) Limited UBS Switzerland AG
Tajwan - R.O.C.	Deutsche Bank AG Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited
Tanzania	Standard Chartered Bank (Tanzania) Limited
Tajlandia	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited
Togo	za pośrednictwem Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidżan,

Rynek	Powiernik Pomocniczy
	Wybrzeże Kości Słoniowej
Tunezja	Union Internationale de Banques
Turcja	Citibank, A.Ş. Deutsche Bank A.Ş.
Uganda	Standard Chartered Bank Uganda Limited
Ukraina	JSC Citibank
Dubajski rynek finansowy w Zjednoczonych Emiratach Arabskich	HSBC Bank Middle East Limited (jako przedstawiciel The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)
Międzynarodowe Centrum Finansowe w Dubaju (Zjednoczone Emiraty Arabskie)	HSBC Bank Middle East Limited (jako przedstawiciel The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)
Abu Zabi, Zjednoczone Emiraty Arabskie	HSBC Bank Middle East Limited (jako przedstawiciel The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)
Wielka Brytania	State Street Bank and Trust Company, oddział w Wielkiej Brytanii
Stany Zjednoczone	State Street Bank and Trust Company
Urugwaj	Banco Itaú Uruguay S.A.
Wietnam	HSBC Bank (Vietnam) Limited (jako przedstawiciel The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)
Zambia	Standard Chartered Bank Zambia Plc.
Zimbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited (jako przedstawiciel Standard Bank of South Africa Limited)

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares \$ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300PET14UYD7XBE46

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☒ ☐ Tak

☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ____%

☒ ☐ ☒ Nie

☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ____% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi społecznemu

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, iBoxx MSCI ESG SRI USD Liquid Investment Grade Ultrashort Index:

1. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
3. wykluczenie emitentów uznanych za pozostających w tyle za innymi podmiotami ze swojej branży ze względu na ich wysoką ekspozycję na ryzyko i nieumiejętność zarządzania istotnymi ryzykami w obszarze ESG (na podstawie ratingu ESG) oraz
4. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady UN Global Compact.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- alkohol
- tytoń
- hazard
- rozbijanie dla dorosłych
- organizmy zmodyfikowane genetycznie (GMO)
- energia jądrowa
- broń palna dla ludności cywilnej
- broń konwencjonalna
- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- węgiel energetyczny
- paliwa kopalne

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów, którzy zostaną uznani za naruszających zasady inicjatywy Global Compact (które są powszechnie przyjętymi zasadami w zakresie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw, które spełniają podstawowe obowiązki w obszarach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny nie uwzględnia również emitentów oznaczonych przez firmę MSCI „czerwoną flagą” w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score 0). MSCI ESG Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. MSCI ESG Controversy Score może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

W celu uwzględnienia we Wskaźniku Referencyjnym emitenci muszą posiadać rating w obszarze ESG firmy MSCI na poziomie BBB lub wyższym. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem i możliwościami związanymi z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Dostawca indeksu może rozważyć następujące zagadnienia środowiskowe przy określaniu wskaźnika ESG emitenta w ramach metodologii oceny ESG: łagodzenie zmian klimatu w oparciu o emisje gazów cieplarnianych, odpady i inne emisje, wykorzystanie gruntów i różnorodność biologiczną. Dostawca indeksu może również uwzględnić następujące tematy społeczne przy określaniu wyniku emitenta w ramach metodologii oceny ESG: dostęp do podstawowych usług, relacje ze społecznością, prywatność i bezpieczeństwo danych, kapitał ludzki, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zarządzanie produktem. Metodologia ratingu MSCI ESG uwzględnia fakt, że niektóre kwestie społeczne i z zakresu ochrony środowiska mają bardziej istotne znaczenie w zależności od rodzaju działalności prowadzonej przez emitenta, poprzez przypisanie im różnych wag. Emitenci z wyższymi wynikami MSCI ESG są uznawani przez dostawcę indeksu jako emitenci, którzy mogą być lepiej przygotowani do zarządzania przyszłymi wyzwaniami i ryzykiem związanymi z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami z branży.

Ponadto Wskaźnik Referencyjny stosuje wykluczenia zgodne z wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują ograniczenie globalnego wzrostu temperatury w ramach celów określonych w porozumieniu paryskim poprzez wykluczenie inwestycji w spółki: w których co najmniej 1% przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, dystrybucji lub rafinacji węgla kamiennego i brunatnego; w których 10% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, dystrybucji lub rafinacji paliw ropopochodnych; w których 50% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, produkcji lub dystrybucji paliw gazowych; lub których 50% lub więcej przychodów pochodzi z wytwarzania energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych większej niż 100 g CO₂ e/kWh. Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują również aspekty społeczne związane z (a) ograniczeniem dostępności

broni poprzez wykluczenie inwestycji w spółki zaangażowane w działania związane z kontrowersyjnymi rodzajami broni, (b) lepszym zdrowiem i dobrobytem poprzez wykluczenie inwestycji w spółki zaangażowane w uprawę i/lub produkcję tytoniu oraz (c) wspieraniem praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji poprzez wykluczenie inwestycji w spółki uznane za nieprzestrzegające 10 zasad inicjatywy Global Compact (UNGC). Zasady lub wytyczne Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

W celu osiągnięcia wyników opisanych powyżej polegamy na danych wykorzystywanych przez dostawcę indeksu.

Wskaźnik Referencyjny może obejmować obligacje ekologiczne, społeczne i zrównoważonego rozwoju (GSS) wyemitowane przez spółkę. Zgodnie z wytycznymi regulacyjnymi inwestycje w obligacje GSS (jeżeli są ujęte we Wskaźniku Referencyjnym) zamiast podlegać wszystkim wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego na poziomie emitenta, będą podlegać:

- wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego dotyczącym naruszeń UNGC i OECD (jak opisano w punkcie c) powyżej) na poziomie emitenta;
- innym wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego opisanym powyżej na poziomie działalności gospodarczej finansowanej przez obligacje GSS.

Fundusz może uzyskać pośrednią ekspozycję w celach pozainwestycyjnych (w tym na instrumenty pochodne oraz tytuły uczestnictwa lub jednostki zbiorowych programów inwestycyjnych („CIS”)) na emitentów, których ekspozycja jest niezgodna z opisanymi wyżej wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Okoliczności, w których może wystąpić taka ekspozycja pośrednia, obejmują m.in. sytuację, gdy kontrahent FIP, w który inwestuje Fundusz, składa zabezpieczenie niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego lub gdy CIS, w który inwestuje Fundusz, nie stosuje żadnych kryteriów ESG lub tych samych kryteriów ESG, co Wskaźnik Referencyjny, a tym samym daje ekspozycję na papiery wartościowe, które są niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
3. Wykluczenie emitentów, których średnioważony, dostosowany do branży rating w obszarze ESG firmy MSCI jest niższy od minimalnego progu opisanego wyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
4. Wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady UN Global Compact przez Wskaźnik Referencyjny zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników związanych z kwestiami zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru w obszarze ESG dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdym równoważeniu indeksu, a Wskaźnik Referencyjny dąży do osiągnięcia swoich wyznaczonych celów. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

- *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

- *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:*

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyn poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyn poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak
☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X” są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego		
		Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X		
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X		
	2. Ślad węglowy	X		
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X		
	4. % w paliwach kopalnych	X		
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)	X		
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie			
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X	
Woda	8. Emisje do wody		X	
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X	
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD		X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie			
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami			
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć			
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni			X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG, w tym wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a więc zgodnych z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego, w tym wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

W przypadku Wskaźnika Referencyjnego Funduszu celem jest zmniejszenie liczby elementów składowych w początkowym spektrum inwestycyjnym poprzez zastosowanie kryteriów doboru w obszarze ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na wyjściowe spektrum inwestycyjne. Na przykład, jeżeli emitenci wchodzący w skład wyjściowego spektrum inwestycyjnego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z wyjściowego spektrum inwestycyjnego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza ze Wskaźnika Referencyjnego emitentów w oparciu o wskaźnik kontrowersji ESG (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG), a także emitentów, których uznaje się za naruszających zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów

ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

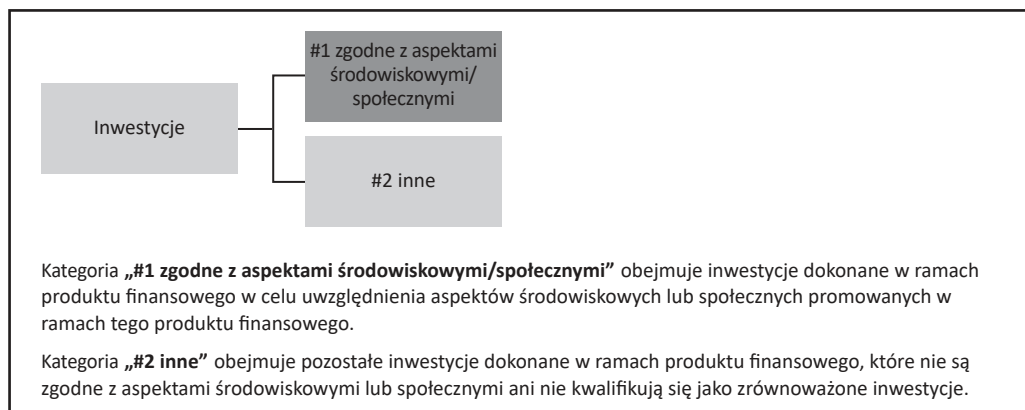
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych (CapEx)**, które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych (OpEx)**, które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

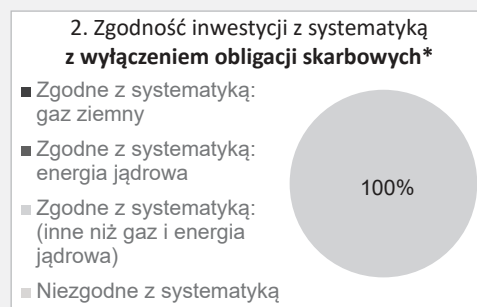
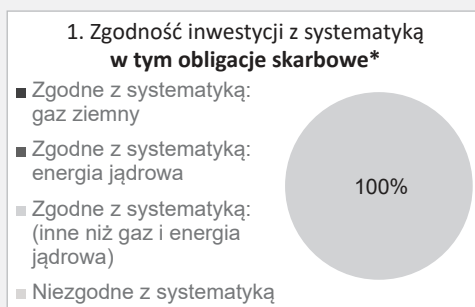
Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w zrównoważoną środowiskowo działalność gospodarczą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

● **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

- ☐ Tak ☐ W gaz ziemny ☐ W energię jądrową
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonych inwestycji. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.*



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje zrównoważone społecznie.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, iBoxx MSCI ESG SRI USD Liquid Investment Grade Ultrashort Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Przy każdym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru w obszarze ESG względem indeksu iBoxx USD Liquid Investment Grade Ultrashort Index w celu wykluczenia emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru w obszarze ESG.

- **W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?**

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- **W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?**

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z iBoxx USD Liquid Investment Grade Ultrashort Index, szerokim indeksem rynkowym obejmującym papiery wartościowe o stałym dochodzie.

Wskaźniki referencyjne
to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- **Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?**

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.markit.com/Company/Files/DownloadFiles?CMSID=4e7a1b62bbc244fe891a71176ae13a3b#page7>



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu informacyjnego zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „Rozporządzenie SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares € Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 54930031ZJKN8WVT227

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☒ ☐ Tak

☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ____%

☒ ☐ ☒ Nie

☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ____% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi społecznemu

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, iBoxx MSCI ESG SRI EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index:

1. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uważane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
3. wykluczenie emitentów uznanych za pozostających w tyle za innymi podmiotami ze swojej branży z uwagi na wysoką ekspozycję na ryzyko i nieumiejętność zarządzania istotnymi ryzykami w obszarze ESG (na podstawie ratingu ESG) oraz
4. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy Global Compact.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- alkohol
- tytoń
- hazard
- rozrywka dla dorosłych
- organizmy zmodyfikowane genetycznie (GMO)
- energia jądrowa
- broń palna cywilna
- broń konwencjonalna
- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- węgiel energetyczny
- paliwa kopalne
- energia jądrowa

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów, którzy zostaną uznani za naruszających zasady inicjatywy Global Compact (które są powszechnie przyjętymi zasadami w zakresie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw, które spełniają podstawowe obowiązki w obszarach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny nie uwzględnia również emitentów oznaczonych przez firmę MSCI „czerwoną flagą” w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score 0). MSCI ESG Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. MSCI ESG Controversy Score może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

W celu uwzględnienia we Wskaźniku Referencyjnym emitenci muszą posiadać rating w obszarze ESG firmy MSCI na poziomie BBB lub wyższym. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem i możliwościami związanymi z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Dostawca indeksu może rozważyć następujące zagadnienia środowiskowe przy określaniu wskaźnika ESG emitenta w ramach metodologii oceny ESG: łagodzenie zmian klimatu w oparciu o emisje gazów cieplarnianych, odpady i inne emisje, wykorzystanie gruntów i różnorodność biologiczną. Dostawca indeksu może również uwzględnić następujące tematy społeczne przy określaniu wyniku emitenta w ramach metodologii oceny ESG: dostęp do podstawowych usług, relacje ze społecznością, prywatność i bezpieczeństwo danych, kapitał ludzki, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zarządzanie produktem. Metodologia ratingu MSCI ESG uwzględnia fakt, że niektóre kwestie społeczne i z zakresu ochrony środowiska mają bardziej istotne znaczenie w zależności od rodzaju działalności prowadzonej przez emitenta, poprzez przypisanie im różnych wag. Emitenci z wyższymi wynikami MSCI ESG są uznawani przez dostawcę indeksu jako emitenci, którzy mogą być lepiej przygotowani do zarządzania przyszłymi wyzwaniami i ryzykiem związanymi z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami z branży.

Ponadto Wskaźnik Referencyjny stosuje wykluczenia zgodne z wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują ograniczenie globalnego wzrostu temperatury w ramach celów określonych w porozumieniu paryskim poprzez wykluczenie inwestycji w spółki: w których co najmniej 1% przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, dystrybucji lub rafinacji węgla kamiennego i brunatnego; w których 10% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, dystrybucji lub rafinacji paliw ropy pochodnych; w których 50% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, produkcji lub dystrybucji paliw gazowych; lub których 50% lub więcej przychodów pochodzi z wytwarzania energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych większej niż 100 g CO₂ e/kWh.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują również aspekty społeczne związane z (a) ograniczeniem dostępności broni poprzez wykluczenie inwestycji w firmy zaangażowane w działania związane z kontrowersyjnymi rodzajami broni, (b) poprawą zdrowia i dobrobytu poprzez wykluczenie inwestycji w przedsiębiorstwa zajmujące się uprawą i/lub produkcją tytoniu i (c) wspieranie praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji poprzez wykluczenie inwestycji w spółki uznane za nieprzestrzegające 10 zasad Global Compact (UNGC) lub Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

W celu osiągnięcia wyników opisanych powyżej polegamy na danych wykorzystywanych przez dostawcę indeksu.

Wskaźnik Referencyjny może obejmować obligacje ekologiczne, społeczne i zrównoważonego rozwoju (GSS) wyemitowane przez spółkę. Zgodnie z wytycznymi regulacyjnymi inwestycje w obligacje GSS (jeżeli są ujęte we Wskaźniku Referencyjnym) zamiast podlegać wszystkim wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego na poziomie emitenta, będą podlegać:

- wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego dotyczącym naruszeń zasad UNGC i OECD (jak opisano w pkt. (c) powyżej) na poziomie emitenta, oraz
- innym wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego opisanym powyżej na poziomie działalności gospodarczej finansowanej przez obligacje GSS.

Fundusz może uzyskać pośrednią ekspozycję w celach pozainwestycyjnych (w tym na instrumenty pochodne oraz tytuły uczestnictwa lub jednostki zbiorowych programów inwestycyjnych („CIS”)) na emitentów, których ekspozycja jest niezgodna z opisanymi wyżej wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Okoliczności, w których może wystąpić taka ekspozycja pośrednia, obejmują m.in. sytuację, gdy kontrahent FIP, w który inwestuje Fundusz, składa zabezpieczenie niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego lub gdy CIS, w który inwestuje Fundusz, nie stosuje żadnych kryteriów ESG lub tych samych kryteriów ESG, co Wskaźnik Referencyjny, a tym samym daje ekspozycję na papiery wartościowe, które są niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
3. Wykluczenie emitentów, których średnioważony, dostosowany do branży rating w obszarze ESG firmy MSCI jest niższy od minimalnego progu opisanego wyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
4. Wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady UN Global Compact przez Wskaźnik Referencyjny zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników związanych z kwestiami zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru w obszarze ESG dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdym równoważeniu indeksu, a Wskaźnik Referencyjny

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

dąży do osiągnięcia swoich wyznaczonych celów. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

- *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

- *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:*

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyni poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyni poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak
☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X” są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego		
		Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X		
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X		
	2. Ślad węglowy	X		
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X		
	4. % w paliwach kopalnych	X		
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)	X		
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie			
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X	
Woda	8. Emisje do wody		X	
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X	
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD		X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie			
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami			
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć			
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni			X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG, w tym wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?)

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a więc zgodnych z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego, w tym wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

W przypadku Wskaźnika Referencyjnego Funduszu celem jest zmniejszenie liczby elementów składowych w początkowym spektrum inwestycyjnym poprzez zastosowanie kryteriów doboru w obszarze ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na wyjściowe spektrum inwestycyjne. Na przykład, jeżeli emitenci wchodzący w skład wyjściowego spektrum inwestycyjnego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z wyjściowego spektrum inwestycyjnego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza ze Wskaźnika Referencyjnego emitentów w oparciu o wskaźnik kontrowersji ESG (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG), a także emitentów, których uznaje się za naruszających zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów

ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

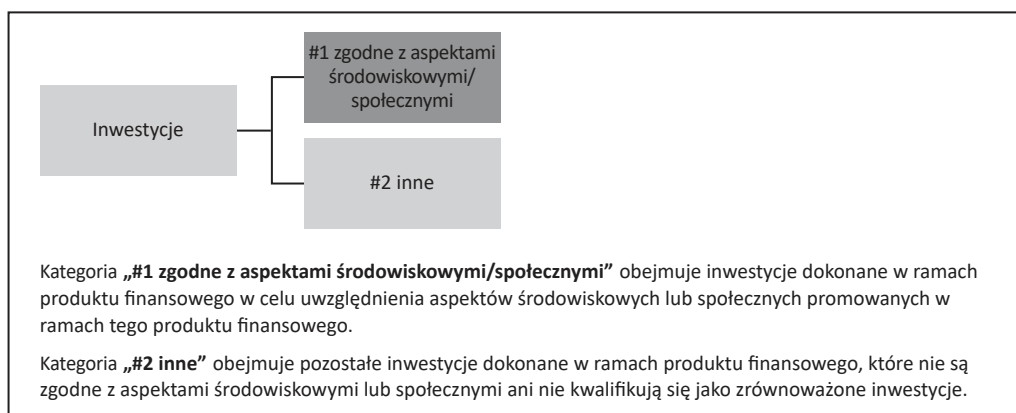
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych (CapEx)**, które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych (OpEx)**, które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w zrównoważoną środowiskowo działalność gospodarczą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

● **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

☐ Tak

☐ W gaz ziemny

☐ W energię jądrową

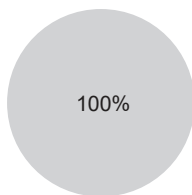
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonych inwestycji. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.*

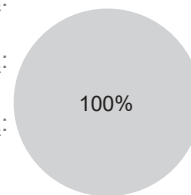
1. Zgodność inwestycji z systematyką w tym obligacje skarbowe*

- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Zgodne z systematyką: (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Niezgodne z systematyką



2. Zgodność inwestycji z systematyką z wyłączeniem obligacji skarbowych*

- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Zgodne z systematyką: (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Niezgodne z systematyką



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

● **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje zrównoważone społecznie.

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, iBoxx MSCI ESG SRI EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne
to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru w obszarze ESG względem indeksu iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index w celu wykluczenia emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru w obszarze ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index, szerokim indeksem rynkowym obejmującym papiery wartościowe o stałym dochodzie.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.markit.com/Company/Files/DownloadFiles?CMSID=cfe34beee1254fe7912e02cdf781fe2d>



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu informacyjnego zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „Rozporządzenie SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares £ Ultrashort Bond ESG SRI UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 5493005FQ8AGCDCFXE26

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☒ ☐ **Tak**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ____%**

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ____%**

☒ ☐ ☒ **Nie**

☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ____% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi społecznemu

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, iBoxx MSCI ESG GBP Liquid Investment Grade Ultrashort Index:

1. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uważane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
3. wykluczenie emitentów uznanych za pozostających w tyle za innymi podmiotami ze swojej branży z uwagi na wysoką ekspozycję na ryzyko i nieumiejętność zarządzania istotnymi ryzykami w obszarze ESG (na podstawie ratingu ESG) oraz
4. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy Global Compact.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- alkohol
- tytoń
- hazard
- rozrywka dla dorosłych
- organizmy zmodyfikowane genetycznie (GMO)
- energia jądrowa
- broń palna cywilna
- broń konwencjonalna
- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- węgiel energetyczny
- paliwa kopalne
- energia jądrowa

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów, którzy zostaną uznani za naruszających zasady inicjatywy Global Compact (które są powszechnie przyjętymi zasadami w zakresie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw, które spełniają podstawowe obowiązki w obszarach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny nie uwzględnia również emitentów oznaczonych przez firmę MSCI „czerwoną flagą” w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score 0). MSCI ESG Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. MSCI ESG Controversy Score może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

W celu uwzględnienia we Wskaźniku Referencyjnym emitenci muszą posiadać rating MSCI w obszarze ESG na poziomie BBB lub wyższym. Rating ESG MSCI musi mierzyć odporność emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposób zarządzania ryzykiem i możliwościami związanymi z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Dostawca indeksu może rozważyć następujące zagadnienia środowiskowe przy określaniu wskaźnika ESG emitenta w ramach metodologii oceny ESG: łagodzenie zmian klimatu w oparciu o emisje gazów cieplarnianych, odpady i inne emisje, wykorzystanie gruntów i różnorodność biologiczną. Dostawca indeksu może również uwzględnić następujące tematy społeczne przy określaniu wyniku emitenta w ramach metodologii oceny ESG: dostęp do podstawowych usług, relacje ze społecznością, prywatność i bezpieczeństwo danych, kapitał ludzki, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zarządzanie produktem. Metodologia ratingu MSCI ESG uwzględnia fakt, że niektóre kwestie społeczne i z zakresu ochrony środowiska mają bardziej istotne znaczenie w zależności od rodzaju działalności prowadzonej przez emitenta, poprzez przypisanie im różnych wag. Emitenci z wyższymi wynikami MSCI ESG są uznawani przez dostawcę indeksu jako emitenci, którzy mogą być lepiej przygotowani do zarządzania przyszłymi wyzwaniami i ryzykiem związanymi z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami z branży.

Ponadto Wskaźnik Referencyjny stosuje wykluczenia zgodne z wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują ograniczenie globalnego wzrostu temperatury w ramach celów określonych w porozumieniu paryskim poprzez wykluczenie inwestycji w spółki: w których co najmniej 1% przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobywania, dystrybucji lub rafinacji węgla kamiennego i brunatnego; w których 10% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobywania, dystrybucji lub rafinacji paliw ropy pochodnych; w których 50% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobywania, produkcji lub dystrybucji paliw gazowych; lub w których 50% lub więcej przychodów pochodzi z wytwarzania energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych większej niż 100 g CO₂ e/kWh.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują również aspekty społeczne związane z (a) ograniczeniem dostępności broni poprzez wykluczenie inwestycji w firmy zaangażowane w działania związane z kontrowersyjnymi rodzajami broni, (b) poprawą zdrowia i dobrobytu poprzez wykluczenie inwestycji w przedsiębiorstwa zajmujące się uprawą i/lub produkcją tytoniu i (c) wspieranie praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji poprzez wykluczenie inwestycji w spółki uznane za nieprzestrzegające 10 zasad inicjatywy Global Compact (UNGC) lub Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

W celu osiągnięcia wyników opisanych powyżej polegamy na danych wykorzystywanych przez dostawcę indeksu.

Wskaźnik Referencyjny może obejmować obligacje ekologiczne, społeczne i zrównoważonego rozwoju (GSS) wyemitowane przez spółkę. Zgodnie z wytycznymi regulacyjnymi inwestycje w obligacje GSS (jeżeli są ujęte we Wskaźniku Referencyjnym) zamiast podlegać wszystkim wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego na poziomie emitenta, będą podlegać:

- wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego dotyczącym naruszeń zasad UNGC i OECD (jak opisano w pkt. (c) powyżej) na poziomie emitenta, oraz
- innym wykluczeniom dotyczącym unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego opisanym powyżej na poziomie działalności gospodarczej finansowanej przez obligacje GSS.

Fundusz może uzyskać pośrednią ekspozycję w celach pozainwestycyjnych (w tym na instrumenty pochodne oraz tytuły uczestnictwa lub jednostki zbiorowych programów inwestycyjnych („CIS”)) na emitentów, których ekspozycja jest niezgodna z opisanymi wyżej wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Okoliczności, w których może wystąpić taka ekspozycja pośrednia, obejmują m.in. sytuację, gdy kontrahent FIP, w który inwestuje Fundusz, składa zabezpieczenie niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego lub gdy CIS, w który inwestuje Fundusz, nie stosuje żadnych kryteriów ESG lub tych samych kryteriów ESG, co Wskaźnik Referencyjny, a tym samym daje ekspozycję na papiery wartościowe, które są niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki
zrównoważonego rozwoju
stosuje się do pomiaru
stopnia uwzględnienia
aspektów środowiskowych
lub społecznych
promowanych w ramach
produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
3. Wykluczenie emitentów, których średnioważony, dostosowany do branży rating w obszarze ESG firmy MSCI jest niższy od minimalnego progu opisanego wyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
4. Wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady UN Global Compact przez Wskaźnik Referencyjny zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników związanych z kwestiami zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru w obszarze ESG dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdym równoważeniu indeksu, a Wskaźnik Referencyjny dąży do osiągnięcia swoich wyznaczonych celów. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

- *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

- *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:*

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak
☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X” są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego		
		Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X		
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X		
	2. Ślad węglowy	X		
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X		
	4. % w paliwach kopalnych	X		
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)	X		
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie			
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X	
Woda	8. Emisje do wody		X	
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X	
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD		X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie			
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami			
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć			
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni			X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG, w tym wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel papierów wartościowych o stałym dochodzie, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a więc zgodnych z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego, w tym wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są bazowymi elementami składowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

W przypadku Wskaźnika Referencyjnego Funduszu celem jest zmniejszenie liczby elementów składowych w początkowym spektrum inwestycyjnym poprzez zastosowanie kryteriów doboru w obszarze ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na wyjściowe spektrum inwestycyjne. Na przykład, jeżeli emitenci wchodzący w skład wyjściowego spektrum inwestycyjnego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z wyjściowego spektrum inwestycyjnego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza ze Wskaźnika Referencyjnego emitentów w oparciu o wskaźnik kontrowersji ESG (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG), a także emitentów, których uznaje się za naruszających zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów

ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

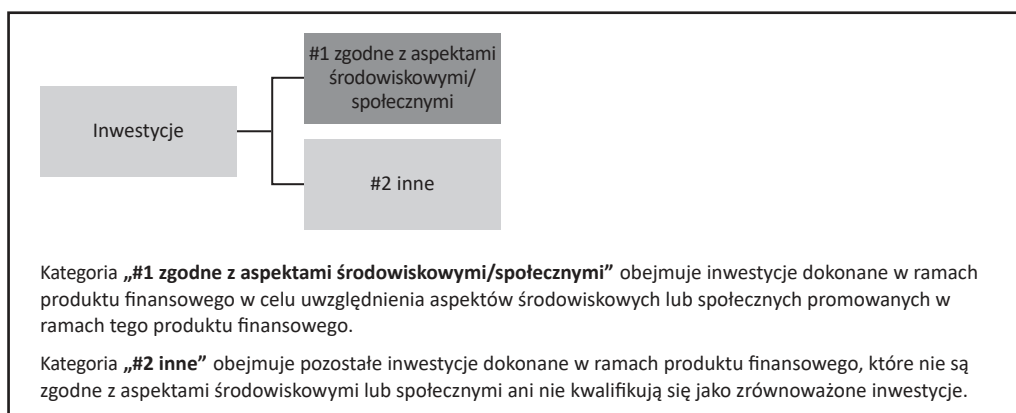
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych (CapEx)**, które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych (OpEx)**, które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

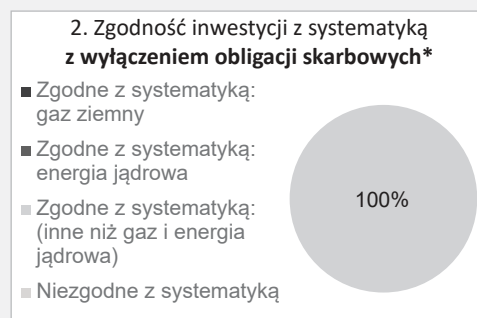
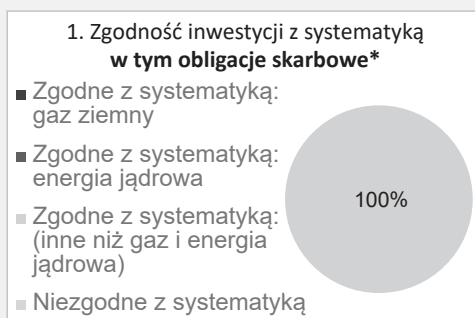
Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w zrównoważoną środowiskowo działalność gospodarczą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

● **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

- ☐ Tak ☐ W gaz ziemny ☐ W energię jądrową
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonych inwestycji. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.*



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

● **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje zrównoważone społecznie.

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, iBoxx MSCI ESG SRI GBP Liquid Investment Grade Ultrashort Index, który uwzględni kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne
to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru w obszarze ESG względem indeksu iBoxx GBP Liquid Investment Grade Ultrashort Index w celu wykluczenia emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru w obszarze ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z iBoxx GBP Liquid Investment Grade Ultrashort Index, szerokim indeksem rynkowym obejmującym papiery wartościowe o stałym dochodzie.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.markit.com/Company/Files/DownloadFiles?CMSID=84a891a8b14741ae87776af40c606e48>



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu informacyjnego zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „Rozporządzenie SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com

Nazwa produktu: iShares Ageing Population UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300EXF9FO3TLU7697

Aspekty środowiskowe i/lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Taksonomia UE jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?	
☒ ☒ ☐ Tak	☒ ☐ ☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu : ____%	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 20% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu : ____%	☒ służących celowi społecznemu
☐	☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, STOXX Global Ageing Population Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w poważne kontrowersje związane z ESG;
3. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe lub w przypadku których istnieje ryzyko naruszenia powyższych; oraz
4. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z STOXX Global Total Market Index („Indeks Nadrzędny”) na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń (np. broń lekka i zamówienia dla wojska)
- węgiel energetyczny
- energia jądrowa

- tytoń
- konwencjonalne i niekonwencjonalne wydobycie ropy naftowej i gazu ziemnego

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów z Indeksu Macierzystego, którzy zostali uznani za naruszających lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencji.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów o ratingu Sustainalytics wskazującym na „poważne” kontrowersje. Rating kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie emitenta w incydenty o negatywnych skutkach w zakresie ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG). Rating kontrowersji ESG może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie z zakresu ochrony środowiska takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, użytkowanie energii oraz emisje gazów cieplarnianych i inne emisje, gospodarka wodna i odpady. Rating kontrowersji ESG może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego, takie jak przekupstwa i korupcja oraz dyskryminacja w miejscu pracy.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
2. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
3. Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
4. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?).
5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju? poniżej).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu, portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu uzgodnieniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Inwestując w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który, w miarę praktycznych możliwości, składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, część inwestycji Funduszu będzie obejmować rodzaje działalności uznane za mające pozytywny wpływ środowiskowy i/lub społeczny lub spółki, które zobowiązały się do realizacji celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla opartych na podstawach naukowych (zgodnie z opisem poniżej).

Dostawca indeksu dąży do przydzielenia części Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) osiągają minimalny dodatni przychód netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych lub społecznych, lub (2) posiadają jeden lub więcej aktywnych celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonych w ramach inicjatywy Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny ma na celu zidentyfikowanie spółek z minimalnym dodatnim przychodem netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych lub społecznych zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźnik Referencyjny uwzględnia spółki uzyskujące przychody z działalności, która ma przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych, takich jak zanieczyszczenie powietrza i zmiana klimatu. Wskaźnik Referencyjny uwzględnia także spółki uzyskujące przychody z działalności, która ma przyczynić się do rozwiązania problemów społecznych, takich jak niedożywienie lub brak infrastruktury sanitarnej.

Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami minimalnego dodatniego przychodu netto są określane przez dostawcę indeksu i stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek wchodzących w skład spektrum inwestycyjnego Wskaźnika Referencyjnego.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez dostawcę indeksów za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

Odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który obejmuje te kryteria środowiskowe i społeczne, Zarządzający inwestycjami ustalił, że przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe po tym terminie) inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone, nie będą powodować znacznej szkody dla żadnego zrównoważonego celu środowiskowego lub społecznego w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych.

- W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych

(RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane za pomocą kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

W następstwie stosowania kryteriów kwalifikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Wskaźnika Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące minimalny % przychodów z węgla energetycznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki o ratingu węglowym Sustainalytics na poziomie 4 lub 5, wskazującym na wysoką lub poważną ekspozycję na ryzyko związane z dwutlenkiem węgla (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, m.in. emisji dwutlenku węgla i energii ze źródeł odnawialnych/nieodnawialnych) (3) spółki o ratingu kontrowersji ESG na poziomie 4 lub 5, które uznaje się za zaangażowane w wysokie lub poważne kontrowersje związane z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki które zostały uznane za naruszające lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencjach oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wskaźnik Referencyjny Funduszu nie obejmuje również emitentów, którzy zostali uznani za naruszających lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencjach. Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Taksonomia UE określa zasadę „nie czyn poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z Taksonomią UE nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów Taksonomii UE, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada »nie czyn poważnych szkód« stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak
☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X” w poniższej tabeli są uznawane za

część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego			
		Wykluczenie emitentów na podstawie pewnych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie ratingu kontrowersji ESG	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe	Wykluczenie emitentów mających jakiekolwiek powiązania z kontrowersyjną bronią
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)				
	1. (b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)				
	2. Ślad węglowy				
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych				
	4. % w paliwach kopalnych	X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)				
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie				
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X		
Woda	8. Emisje do wody		X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD			X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie				
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami				
	13. Różnicowanie członków zarządu ze względu na płeć				
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni				X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są bazowymi elementami składowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz się zdecyduje na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów z Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG właściwe dla Indeksu Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązań do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązań do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik ESG Controversy Score (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z Taksonomią UE jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji,
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

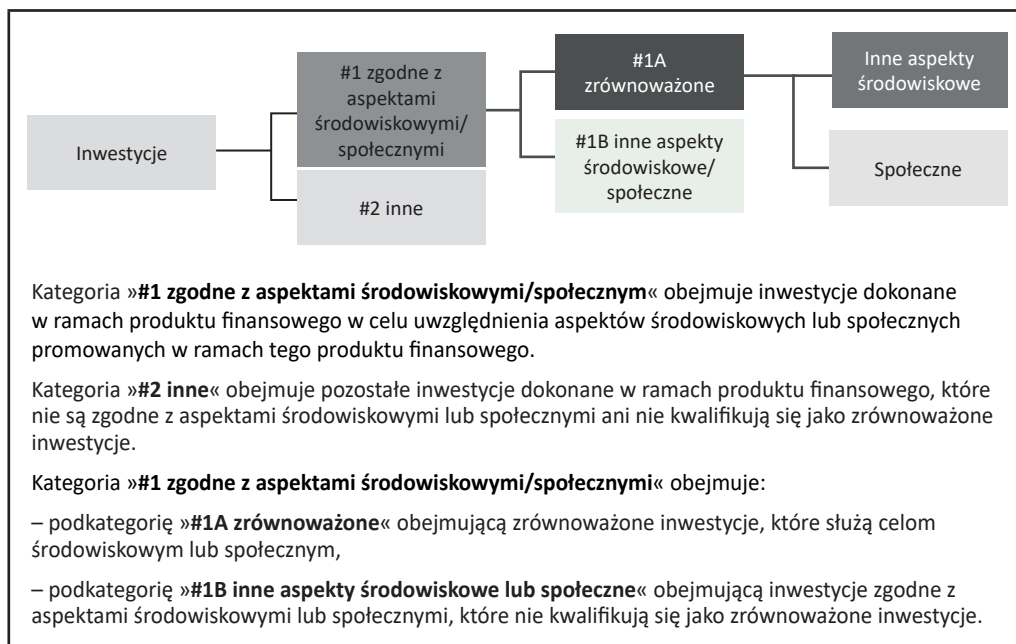
Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe będące elementami składowymi Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 20% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z uTaksonomią UE, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię pochodzącą w całości ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do Taksonomii UE?

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnie z Taksonomią UE.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE¹?**

☐ Tak

☐ W gaz ziemny

☐ W energię jądrową

☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z Taksonomią UE. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z Taksonomią UE, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z Taksonomią UE w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z Taksonomią UE wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

1. Zgodność inwestycji z Taksonomią UE w tym obligacje skarbowe*

- Zgodne z Taksonomią UE: gaz ziemny
- Zgodne z Taksonomią UE: energia jądrowa
- Zgodne z Taksonomią UE: (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Niezgodne z Taksonomią UE

100%

2. Zgodność inwestycji z Taksonomią UE z wyłączeniem obligacji skarbowych*

- Zgodne z Taksonomią UE: gaz ziemny
- Zgodne z Taksonomią UE: energia jądrowa
- Zgodne z Taksonomią UE: (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Niezgodne z Taksonomią UE

100%

*Do celów tych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu Taksonomii UE.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z Taksonomią UE.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z Taksonomią UE?

Co najmniej 20% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z Taksonomią UE, celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z Taksonomią UE tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi Taksonomii UE – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 20% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z Taksonomią UE, celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia cech środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, STOXX Global Ageing Population Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.stoxx.com/index-details?symbol=IXAGPOPU&stoxxindex=ixagpopu&searchTerm=Other>.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu informacyjnego zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

Nazwa produktu: iShares Automation & Robotics UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300Q2LD8E37GTY872

Aspekty środowiskowe i/lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Taksonomia UE jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?	
☒ ☒ ☐ Tak	☒ ☐ ☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu : ____%	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 5% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu : ____%	☒ służących celowi społecznemu
☐	☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, STOXX Global Automation & Robotics Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w poważne kontrowersje związane z ESG;
3. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe lub w przypadku których istnieje ryzyko naruszenia powyższych; oraz
4. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z STOXX Global Total Market Index („Indeks Nadrzędny”) na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń (np. broń lekka i zamówienia dla wojska)
- węgiel energetyczny
- energia jądrowa

- tytoń
- konwencjonalne i niekonwencjonalne wydobycie ropy naftowej i gazu ziemnego

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów z Indeksu Macierzystego, którzy zostali uznani za naruszających lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencjach.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów o ratingu Sustainalytics wskazującym na „poważne” kontrowersje. Rating kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie emitenta w incydenty o negatywnych skutkach w zakresie ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG). Rating kontrowersji ESG może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie z zakresu ochrony środowiska takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, użytkowanie energii oraz emisje gazów cieplarnianych i inne emisje, gospodarka wodna i odpady. Rating kontrowersji ESG może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego, takie jak przekupstwa i korupcja oraz dyskryminacja w miejscu pracy.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
2. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
3. Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
4. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?).
5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju? poniżej).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu, portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu uzgodnieniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Inwestując w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który, w miarę praktycznych możliwości, składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, część inwestycji Funduszu będzie obejmować rodzaje działalności uznane za mające pozytywny wpływ środowiskowy i/lub społeczny lub spółki, które zobowiązały się do realizacji celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla opartych na podstawach naukowych (zgodnie z opisem poniżej).

Dostawca indeksu dąży do przydzielenia części Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) osiągają minimalny dodatni przychód netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych lub społecznych, lub (2) posiadają jeden lub więcej aktywnych celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonych w ramach inicjatywy Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny ma na celu zidentyfikowanie spółek z minimalnym dodatnim przychodem netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych lub społecznych zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźnik Referencyjny uwzględnia spółki uzyskujące przychody z działalności, która ma przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych, takich jak zanieczyszczenie powietrza i zmiana klimatu. Wskaźnik Referencyjny uwzględnia także spółki uzyskujące przychody z działalności, która ma przyczynić się do rozwiązania problemów społecznych, takich jak niedożywienie lub brak infrastruktury sanitarnej.

Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami minimalnego dodatniego przychodu netto są określane przez dostawcę indeksu i stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek wchodzących w skład spektrum inwestycyjnego Wskaźnika Referencyjnego.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez dostawcę indeksów za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

Odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który obejmuje te kryteria środowiskowe i społeczne, Zarządzający inwestycjami ustalił, że przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe po tym terminie) inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone, nie będą powodować znacznej szkody dla żadnego zrównoważonego celu środowiskowego lub społecznego w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych.

- **W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?**

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane za pomocą kryteriów kwalifikacji

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

W następstwie stosowania kryteriów kwalifikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Wskaźnika Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące minimalny % przychodów z węgla energetycznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki o ratingu węglowym Sustainalytics na poziomie 4 lub 5, wskazującym na wysoką lub poważną ekspozycję na ryzyko związane z dwutlenkiem węgla (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, m.in. emisji dwutlenku węgla i energii ze źródeł odnawialnych/nieodnawialnych) (3) spółki o ratingu kontrowersji ESG na poziomie 4 lub 5, które uznaje się za zaangażowane w wysokie lub poważne kontrowersje związane z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki które zostały uznane za naruszające lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencji oraz (2) spółki uznane za mające jakiegokolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wskaźnik Referencyjny Funduszu nie obejmuje również emitentów, którzy zostali uznani za naruszających lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencji. Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Taksonomia UE określa zasadę „nie czyni poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z Taksonomią UE nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów Taksonomii UE, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada »nie czyni poważnych szkód« stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak
☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X” w poniższej tabeli są uznawane za

część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego			
		Wykluczenie emitentów na podstawie pewnych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie ratingu kontrowersji ESG	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe	Wykluczenie emitentów mających jakiegokolwiek powiązania z kontrowersyjną bronią
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)				
	1. (b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)				
	2. Ślad węglowy				
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych				
	4. % w paliwach kopalnych	X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)				
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie				
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X		
Woda	8. Emisje do wody		X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD			X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie				
	12. Niekorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami				
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć				
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni				X



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są bazowymi elementami składowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz się zdecyduje na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów z Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik ESG Controversy Score (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z Taksonomią UE jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji,
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

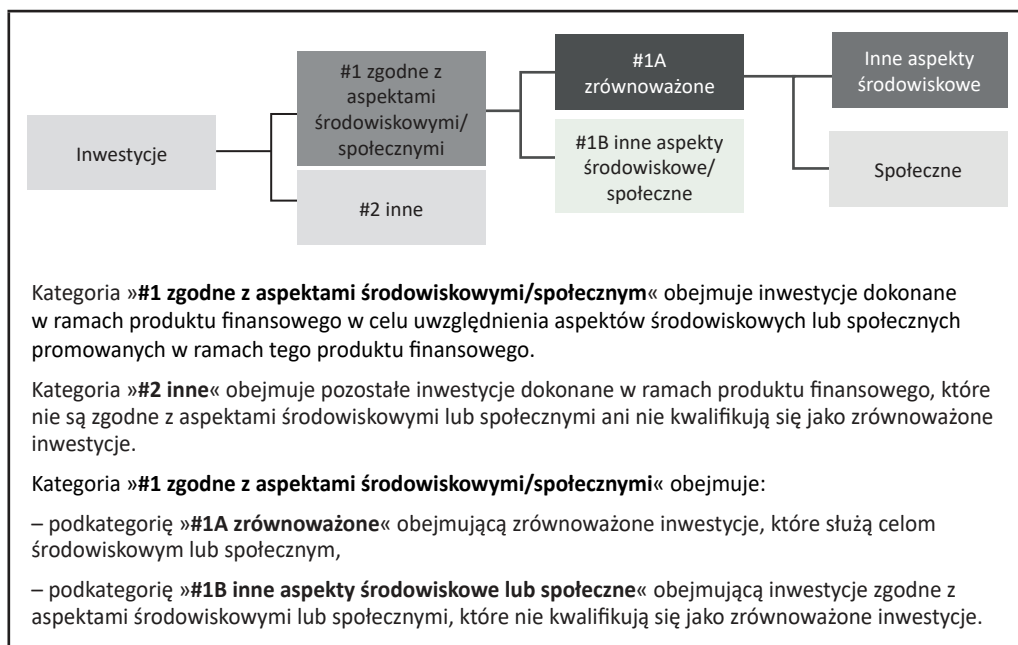
Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe będące elementami składowymi Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 5% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z Taksonomią UE, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię pochodzącą w całości ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do Taksonomii UE?

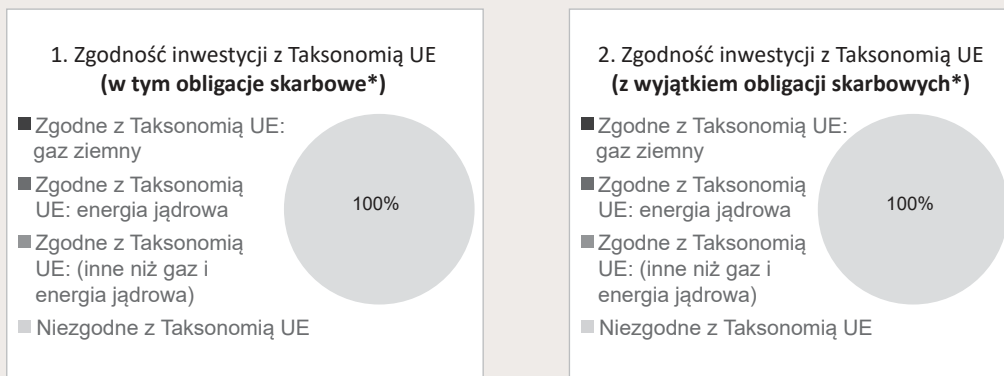
Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z Taksonomią UE.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE¹?**

- ☐ Tak ☐ W gaz ziemny ☐ W energię jądrową
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z Taksonomią UE. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z Taksonomią UE, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z Taksonomią UE w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z Taksonomią UE wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



*Do celów tych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu Taksonomii UE.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z Taksonomią UE?

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z Taksonomią UE.

Co najmniej 5% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z Taksonomią UE, celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z Taksonomią UE tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi Taksonomii UE – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 5% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z Taksonomią UE, celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia cech środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, STOXX Global Automation & Robotics Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.stoxx.com/index-details?symbol=IXAROB&stoxxindex=ixarob&searchTerm=Thematic>.

Wskaźniki referencyjne
to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu informacyjnego zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares Digital Entertainment and Education UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300WHCVR10J113126

Aspekty środowiskowe i/lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Taksonomia UE jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?	
☒ ☒ ☐ Tak	☒ ☐ ☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ____%	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 5% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ____%	☒ służących celowi społecznemu
☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach	



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, STOXX Global Digital Entertainment and Education Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w poważne kontrowersje związane z ESG;
3. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w poważne ryzyka związane z ESG;
4. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe lub w przypadku których istnieje ryzyko naruszenia powyższych; oraz
5. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z STOXX Global Total Market Index („Indeks Nadrzędny”) na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń (np. broń lekka i zamówienia dla wojska)
- węgiel energetyczny
- energia jądrowa

- tytoń
- konwencjonalna produkcja ropy naftowej i gazu ziemnego
- niekonwencjonalna ropa naftowa i gaz

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów z Indeksu Macierzystego, którzy zostali uznani za naruszających lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencji.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów o ratingu Sustainalytics wskazującym na „poważne” kontrowersje. Rating kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie emitenta w incydenty o negatywnych skutkach w zakresie ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG). Rating kontrowersji ESG może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie z zakresu ochrony środowiska takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, użytkowanie energii oraz emisje gazów cieplarnianych i inne emisje, gospodarka wodna i odpady. Rating kontrowersji ESG może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego, takie jak przekupstwa i korupcja oraz dyskryminacja w miejscu pracy.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów z ratingiem wskazującym na poważne ryzyko ESG. Rating ryzyka ESG mierzy stopień niezarządzanego istotnego ryzyka ESG spółki poprzez ocenę ekspozycji spółki na kwestie ESG, które są uznawane za najbardziej istotne dla tej spółki z perspektywy finansowej, oraz sposobu zarządzania tymi kwestiami.

Ponadto Wskaźnik Referencyjny wyklucza spółki, które posiadają „wysoki” rating ryzyka ESG i które również mają „umiarkowaną”, „znaczącą” lub „wysoką” ocenę kontrowersji ESG.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
2. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
3. Wykluczenie spółek na podstawie ich ratingu ryzyka ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
4. Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe.
5. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?).
6. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju? poniżej).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu, portfel Funduszu będzie podlegał ponownemu uzgodnieniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestując w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który, w miarę praktycznych możliwości, składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, część inwestycji Funduszu będzie obejmować rodzaje działalności uznane za mające pozytywny wpływ środowiskowy i/lub społeczny lub spółki, które zobowiązały się do realizacji celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla opartych na podstawach naukowych (zgodnie z opisem poniżej).

Dostawca indeksu dąży do przydzielenia części Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) osiągają minimalny dodatni przychód netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych lub społecznych, lub (2) posiadają jeden lub więcej aktywnych celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonych w ramach inicjatywy Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny ma na celu zidentyfikowanie spółek z minimalnym dodatnim przychodem netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych lub społecznych zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźnik Referencyjny uwzględnia spółki uzyskujące przychody z działalności, która ma przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych, takich jak zanieczyszczenie powietrza i zmiana klimatu. Wskaźnik Referencyjny uwzględnia także spółki uzyskujące przychody z działalności, która ma przyczynić się do rozwiązania problemów społecznych, takich jak niedożywienie lub brak infrastruktury sanitarnej.

Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami minimalnego dodatniego przychodu netto są określane przez dostawcę indeksu i stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek wchodzących w skład spektrum inwestycyjnego Wskaźnika Referencyjnego.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez dostawcę indeksów za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

Odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który obejmuje te kryteria środowiskowe i społeczne, Zarządzający inwestycjami ustalił, że przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe po tym terminie) inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone, nie będą powodować znacznej szkody dla żadnego zrównoważonego celu środowiskowego lub społecznego w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych.

— *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane za pomocą kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

W następstwie stosowania kryteriów kwalifikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Wskaźnika Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące minimalny % przychodów z węgla energetycznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki o ratingu węglowym Sustainalytics na poziomie 4 lub 5, wskazującym na wysoką lub poważną ekspozycję na ryzyko związane z dwutlenkiem węgla (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, m.in. emisji dwutlenku węgla i energii ze źródeł odnawialnych/nieodnawialnych) (3) spółki o ratingu kontrowersji ESG na poziomie 4 lub 5, które uznaje się za zaangażowane w wysokie lub poważne kontrowersje związane z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki które zostały uznane za naruszające lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencji oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

— *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:*

Wskaźnik Referencyjny Funduszu nie obejmuje również emitentów, którzy zostali uznani za naruszających lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencji. Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Taksonomia UE określa zasadę „nie czyn poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z Taksonomią UE nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów Taksonomii UE, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada »nie czyn poważnych szkód« stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak
☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X” w poniższej tabeli są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego			
		Wykluczenie emitentów na podstawie pewnych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)				
	1. (b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)				
	2. Ślad węglowy				
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych				
	4. % w paliwach kopalnych	X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)				
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie				
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X		
Woda	8. Emisje do wody		X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD			X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie				
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami				
	13. Różnicowanie członków zarządu ze względu na płeć				
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni				X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe.

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik ESG Controversy Score (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z Taksonomią UE jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji,
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

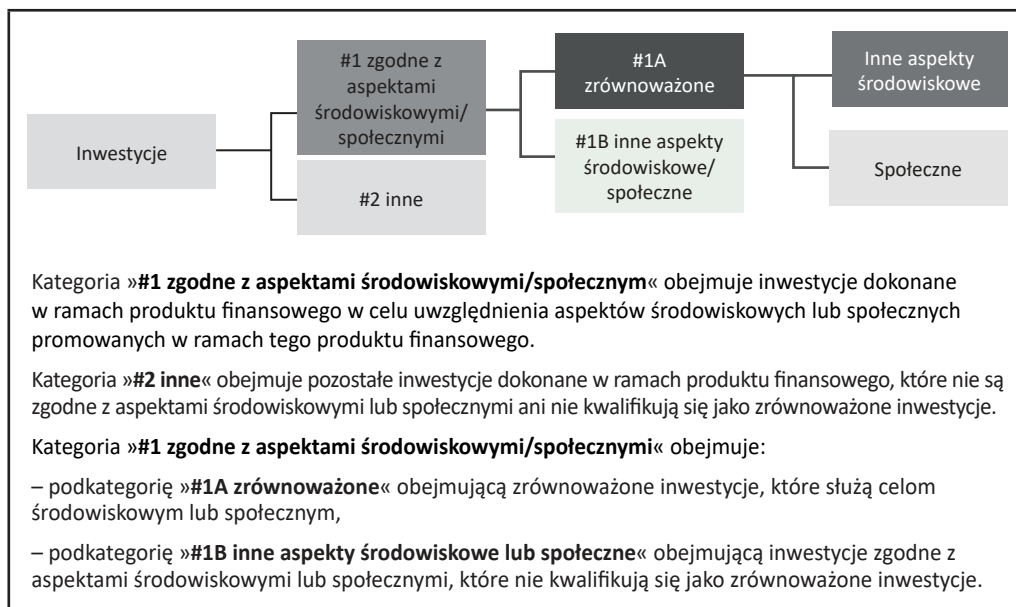
Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe będące elementami składowymi Wskaźnika Referencyjnego.

Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak jest to zasadnie możliwe po tym terminie), portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 5% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z Taksonomią UE, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię pochodzącą w całości ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do Taksonomii UE?

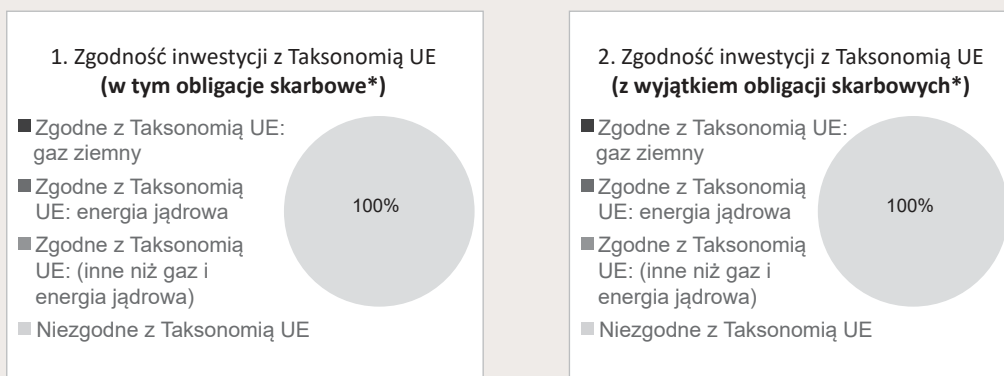
Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z Taksonomią UE.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE¹?**

- ☐ Tak
 ☐ W gaz ziemny
 ☐ W energię jądrową
 ☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z Taksonomią UE. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z Taksonomią UE, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z Taksonomią UE w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z Taksonomią UE wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.*



**Do celów tych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu Taksonomii UE.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z Taksonomią UE.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z Taksonomią UE?

Co najmniej 5% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z Taksonomią UE, celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z Taksonomią UE tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi Taksonomii UE – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 5% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z Taksonomią UE, celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie zrównoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia cech środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, STOXX Global Digital Entertainment and Education Index, który uwzględnia kryteria doboru dostawcy indeksu w obszarze ESG.

Wskaźniki referencyjne
to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest zrównoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.stoxx.com/index-details?symbol=STXDEEV&stoxxindex=stxdeev&searchTerm=Thematic>.

Dalsze informacje na temat Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w tym jego elementów składowych) można również uzyskać na stronie internetowej dostawcy indeksu: <https://www.stoxx.com/indices>.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu informacyjnego zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares Digital Security UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 5493000R70WDV8KK4W04

Aspekty środowiskowe i/lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Taksonomia UE jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?	
☒ ☒ ☐ Tak	☒ ☐ ☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ____%	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 5% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ____%	☒ służących celowi społecznemu
☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach	



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, STOXX Global Digital Security Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w poważne kontrowersje związane z ESG;
3. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe lub w przypadku których istnieje ryzyko naruszenia powyższych; oraz
4. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z STOXX Global Total Market Index („Indeks Nadrzędny”) na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń (np. broń lekka i zamówienia dla wojska)
- węgiel energetyczny
- energia jądrowa

- tytoń
- konwencjonalne i niekonwencjonalne wydobycie ropy naftowej i gazu ziemnego

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów z Indeksu Macierzystego, którzy zostali uznani za naruszających lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencjach.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów o ratingu Sustainalytics wskazującym na „poważne” kontrowersje. Rating kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie emitenta w incydenty o negatywnych skutkach w zakresie ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG). Rating kontrowersji ESG może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie z zakresu ochrony środowiska takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, użytkowanie energii oraz emisje gazów cieplarnianych i inne emisje, gospodarka wodna i odpady. Rating kontrowersji ESG może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego, takie jak przekupstwa i korupcja oraz dyskryminacja w miejscu pracy.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
2. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
3. Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
4. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?).
5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju? poniżej).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu, portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu uzgodnieniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Inwestując w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który, w miarę praktycznych możliwości, składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, część inwestycji Funduszu będzie obejmować rodzaje działalności uznane za mające pozytywny wpływ środowiskowy i/lub społeczny lub spółki, które zobowiązały się do realizacji celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla opartych na podstawach naukowych (zgodnie z opisem poniżej).

Dostawca indeksu dąży do przydzielenia części Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) osiągają minimalny dodatni przychód netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych lub społecznych, lub (2) posiadają jeden lub więcej aktywnych celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonych w ramach inicjatywy Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny ma na celu zidentyfikowanie spółek z minimalnym dodatnim przychodem netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych lub społecznych zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźnik Referencyjny uwzględnia spółki uzyskujące przychody z działalności, która ma przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych, takich jak zanieczyszczenie powietrza i zmiana klimatu. Wskaźnik Referencyjny uwzględnia także spółki uzyskujące przychody z działalności, która ma przyczynić się do rozwiązania problemów społecznych, takich jak niedożywienie lub brak infrastruktury sanitarnej.

Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami minimalnego dodatniego przychodu netto są określane przez dostawcę indeksu i stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek wchodzących w skład spektrum inwestycyjnego Wskaźnika Referencyjnego.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez dostawcę indeksów za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

Odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który obejmuje te kryteria środowiskowe i społeczne, Zarządzający inwestycjami ustalił, że przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe po tym terminie) inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone, nie będą powodować znacznej szkody dla żadnego zrównoważonego celu środowiskowego lub społecznego w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych.

- *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych

(RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane za pomocą kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

W następstwie stosowania kryteriów kwalifikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Wskaźnika Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące minimalny % przychodów z węgla energetycznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki o ratingu węglowym Sustainalytics na poziomie 4 lub 5, wskazującym na wysoką lub poważną ekspozycję na ryzyko związane z dwutlenkiem węgla (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, m.in. emisji dwutlenku węgla i energii ze źródeł odnawialnych/nieodnawialnych) (3) spółki o ratingu kontrowersji ESG na poziomie 4 lub 5, które uznaje się za zaangażowane w wysokie lub poważne kontrowersje związane z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki które zostały uznane za naruszające lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencjach oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wskaźnik Referencyjny Funduszu nie obejmuje również emitentów, którzy zostali uznani za naruszających lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencjach. Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Taksonomia UE określa zasadę „nie czyn poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z Taksonomią UE nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów Taksonomii UE, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada »nie czyn poważnych szkód« stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak
☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X” w poniższej tabeli są uznawane za

część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego			
		Wykluczenie emitentów na podstawie pewnych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie ratingu kontrowersji ESG	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe	Wykluczenie emitentów mających jakiegokolwiek powiązania z kontrowersyjną bronią
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)				
	1. (b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)				
	2. Ślad węglowy				
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych				
	4. % w paliwach kopalnych	X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)				
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie				
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X		
Woda	8. Emisje do wody		X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD			X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie				
	12. Niekorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami				
	13. Różnicowanie członków zarządu ze względu na płeć				
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni				X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są bazowymi elementami składowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz się zdecyduje na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów z Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik ESG Controversy Score (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z Taksonomią UE jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji,
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę,
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

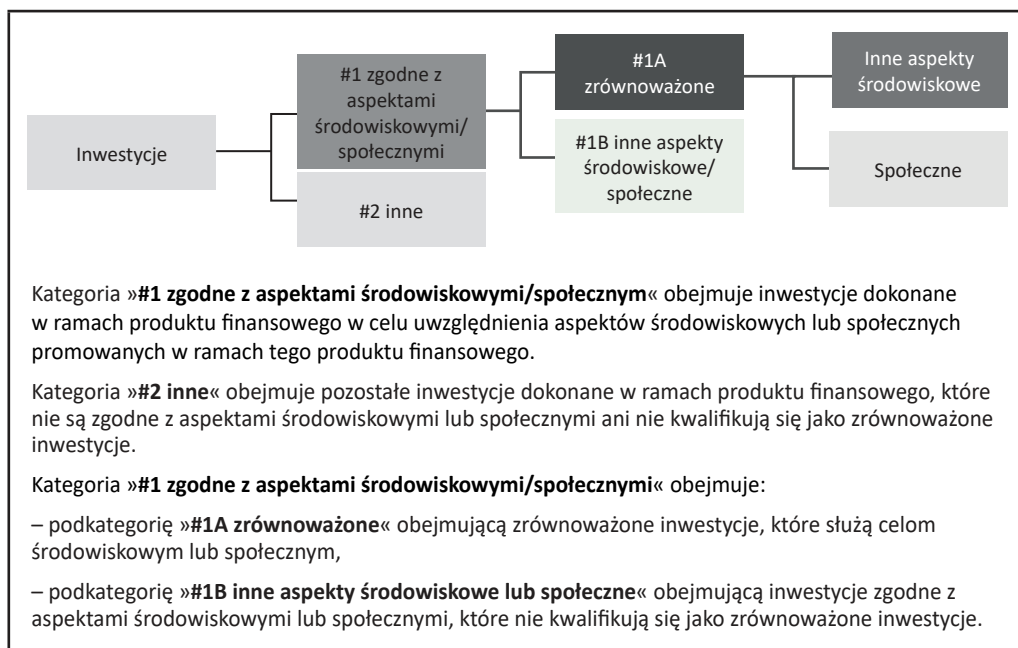
Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe będące elementami składowymi Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 5% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z Taksonomią UE, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię pochodzącą w całości ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do Taksonomii UE?

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z Taksonomią UE.

● **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE¹?**

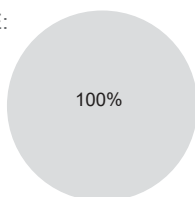
- ☐ Tak ☐ W gaz ziemny ☐ W energię jądrową
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z Taksonomią UE. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z Taksonomią UE, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z Taksonomią UE w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z Taksonomią UE wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.*

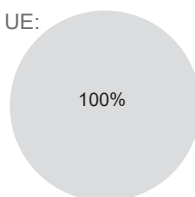
1. Zgodność inwestycji z Taksonomią UE (w tym obligacje skarbowe*)

- Zgodne z Taksonomią UE: gaz ziemny
- Zgodne z Taksonomią UE: energia jądrowa
- Zgodne z Taksonomią UE: (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Niezgodne z Taksonomią UE



2. Zgodność inwestycji z Taksonomią UE (z wyjątkiem obligacji skarbowych*)

- Zgodne z Taksonomią UE: gaz ziemny
- Zgodne z Taksonomią UE: energia jądrowa
- Zgodne z Taksonomią UE: (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Niezgodne z Taksonomią UE



**Do celów tych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

● **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu Taksonomii UE.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z Taksonomią UE.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z Taksonomią UE?

Co najmniej 5% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z Taksonomią UE, celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z Taksonomią UE tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi Taksonomii UE – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 5% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z Taksonomią UE, celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia cech środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, STOXX Global Digital Security Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne
to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.stoxx.com/index-detailssymbol=STXTDSV&stoxxindex=stxtsdsv&searchTerm=Thematic>.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu informacyjnego zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares Digitalisation UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300ZVJPKCHYMZJE63

Aspekty środowiskowe i/lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Taksonomia UE jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?	
☒ ☒ ☐ Tak	☒ ☐ ☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ____%	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 5% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ____%	☒ służących celowi społecznemu
☐	☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, STOXX Global Digitalisation Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w poważne kontrowersje związane z ESG;
3. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe lub w przypadku których istnieje ryzyko naruszenia powyższych; oraz
4. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z STOXX Global Total Market Index („Indeks Nadrzędny”) na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń (np. broń lekka i zamówienia dla wojska)
- węgiel energetyczny
- energia jądrowa

- tytoń
- konwencjonalne i niekonwencjonalne wydobycie ropy naftowej i gazu ziemnego

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów z Indeksu Macierzystego, którzy zostali uznani za naruszających lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencji.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów o ratingu Sustainalytics wskazującym na „poważne” kontrowersje. Rating kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie emitenta w incydenty o negatywnych skutkach w zakresie ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG). Rating kontrowersji ESG może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie z zakresu ochrony środowiska takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, użytkowanie energii oraz emisje gazów cieplarnianych i inne emisje, gospodarka wodna i odpady. Rating kontrowersji ESG może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego, takie jak przekupstwa i korupcja oraz dyskryminacja w miejscu pracy.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
2. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
3. Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
4. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?).
5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju? poniżej).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu, portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu uzgodnieniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Inwestując w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który, w miarę praktycznych możliwości, składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, część inwestycji Funduszu będzie obejmować rodzaje działalności uznane za mające pozytywny wpływ środowiskowy i/lub społeczny lub spółki, które zobowiązały się do realizacji celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla opartych na podstawach naukowych (zgodnie z opisem poniżej).

Dostawca indeksu dąży do przydzielenia części Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) osiągają minimalny dodatni przychód netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych lub społecznych, lub (2) posiadają jeden lub więcej aktywnych celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonych w ramach inicjatywy Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny ma na celu zidentyfikowanie spółek z minimalnym dodatnim przychodem netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych lub społecznych zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźnik Referencyjny uwzględnia spółki uzyskujące przychody z działalności, która ma przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych, takich jak zanieczyszczenie powietrza i zmiana klimatu. Wskaźnik Referencyjny uwzględnia także spółki uzyskujące przychody z działalności, która ma przyczynić się do rozwiązania problemów społecznych, takich jak niedożywienie lub brak infrastruktury sanitarnej.

Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami minimalnego dodatniego przychodu netto są określone przez dostawcę indeksu i stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek wchodzących w skład spektrum inwestycyjnego Wskaźnika Referencyjnego.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez dostawcę indeksów za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

Odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który obejmuje te kryteria środowiskowe i społeczne, Zarządzający inwestycjami ustalił, że przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe po tym terminie) inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone, nie będą powodować znacznej szkody dla żadnego zrównoważonego celu środowiskowego lub społecznego w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych.

- **W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?**

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane za pomocą kryteriów kwalifikacji

stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

W następstwie stosowania kryteriów kwalifikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Wskaźnika Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące minimalny % przychodów z węgla energetycznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki o ratingu węglowym Sustainalytics na poziomie 4 lub 5, wskazującym na wysoką lub poważną ekspozycję na ryzyko związane z dwutlenkiem węgla (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, m.in. emisji dwutlenku węgla i energii ze źródeł odnawialnych/nieodnawialnych) (3) spółki o ratingu kontrowersji ESG na poziomie 4 lub 5, które uznaje się za zaangażowane w wysokie lub poważne kontrowersje związane z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki które zostały uznane za naruszające lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencji oraz (2) spółki uznane za mające jakiegokolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wskaźnik Referencyjny Funduszu nie obejmuje również emitentów, którzy zostali uznani za naruszających lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencji. Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Taksonomia UE określa zasadę „nie czyni poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z Taksonomią UE nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów Taksonomii UE, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada »nie czyni poważnych szkód« stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak
☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X” w poniższej tabeli są uznawane za

część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego			
		Wykluczenie emitentów na podstawie pewnych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie ratingu kontrowersji ESG	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe	Wykluczenie emitentów mających jakiegokolwiek powiązania z kontrowersyjną bronią
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)				
	1. (b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)				
	2. Ślad węglowy				
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych				
	4. % w paliwach kopalnych	X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)				
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie				
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X		
Woda	8. Emisje do wody		X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD			X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie				
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami				
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć				
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni				X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są bazowymi elementami składowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz się zdecyduje na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów z Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik ESG Controversy Score (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z Taksonomią UE jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji,
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę,
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

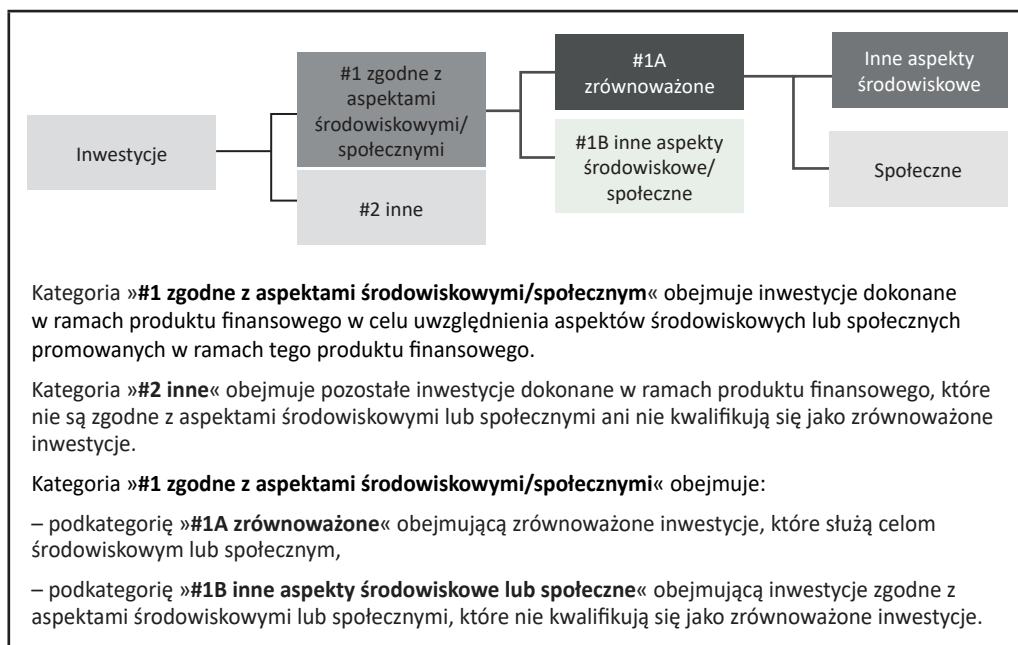
Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe będące elementami składowymi Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 5% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z Taksonomią UE, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię pochodzącą w całości ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do Taksonomii UE?

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z Taksonomią UE.

● **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE?**

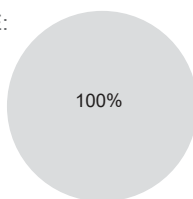
- ☐ Tak ☐ W gaz ziemny ☐ W energię jądrową
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z Taksonomią UE. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z Taksonomią UE, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z Taksonomią UE w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z Taksonomią UE wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.*

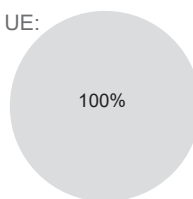
1. Zgodność inwestycji z Taksonomią UE w tym obligacje skarbowe*

- Zgodne z Taksonomią UE: gaz ziemny
- Zgodne z Taksonomią UE: energia jądrowa
- Zgodne z Taksonomią UE: (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Niezgodne z Taksonomią UE



2. Zgodność inwestycji z Taksonomią UE z wyłączeniem obligacji skarbowych*

- Zgodne z Taksonomią UE: gaz ziemny
- Zgodne z Taksonomią UE: energia jądrowa
- Zgodne z Taksonomią UE: (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Niezgodne z Taksonomią UE



*Do celów tych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

● **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu Taksonomii UE.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej gospodarczej zgodnie z Taksonomią UE.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z Taksonomią UE?

Co najmniej 5% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z Taksonomią UE, celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z Taksonomią UE tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi Taksonomii UE – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 5% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z Taksonomią UE, celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia cech środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, STOXX Global Digitalisation Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.stoxx.com/index-details?symbol=IXDIGITU&stoxxindex=ixdigitu&searchTerm=Thematic>.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu informacyjnego zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares Electric Vehicles and Driving Technology UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300375QL47YZEOY80

Aspekty środowiskowe i/lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Taksonomia UE jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej** środowiskowo **działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?	
☒ ☒ ☐ Tak	☒ ☐ ☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu : ____%	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 20% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu : ____%	☒ służących celowi społecznemu
☐	☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, STOXX Global Electric Vehicles and Driving Technology Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w poważne kontrowersje związane z ESG;
3. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe lub w przypadku których istnieje ryzyko naruszenia powyższych; oraz
4. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z indeksu STOXX World AC All Cap Index („Indeks Macierzysty”) na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń (np. broń lekka i zamówienia dla wojska)
- węgiel energetyczny
- energia jądrowa

- tytoń
- konwencjonalne i niekonwencjonalne wydobycie ropy naftowej i gazu ziemnego

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów z Indeksu Macierzystego, którzy zostali uznani za naruszających lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencjach.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów o ratingu Sustainalytics wskazującym na „poważne” kontrowersje. Rating kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie emitenta w incydenty o negatywnych skutkach w zakresie ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG). Rating kontrowersji ESG może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie z zakresu ochrony środowiska takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, użytkowanie energii oraz emisje gazów cieplarnianych i inne emisje, gospodarka wodna i odpady. Rating kontrowersji ESG może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego, takie jak przekupstwa i korupcja oraz dyskryminacja w miejscu pracy.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
2. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
3. Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
4. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?).
5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju? poniżej).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu, portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu uzgodnieniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Inwestując w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który, w miarę praktycznych możliwości, składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, część inwestycji Funduszu będzie obejmować rodzaje działalności uznane za mające pozytywny wpływ środowiskowy i/lub społeczny lub spółki, które zobowiązały się do realizacji celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla opartych na podstawach naukowych (zgodnie z opisem poniżej).

Dostawca indeksu dąży do przydzielenia części Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) osiągają minimalny dodatni przychód netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych lub społecznych, lub (2) posiadają jeden lub więcej aktywnych celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonych w ramach inicjatywy Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny ma na celu zidentyfikowanie spółek z minimalnym dodatnim przychodem netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych lub społecznych zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźnik Referencyjny uwzględnia spółki uzyskujące przychody z działalności, która ma przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych, takich jak zanieczyszczenie powietrza i zmiana klimatu. Wskaźnik Referencyjny uwzględnia także spółki uzyskujące przychody z działalności, która ma przyczynić się do rozwiązania problemów społecznych, takich jak niedożywienie lub brak infrastruktury sanitarnej.

Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami minimalnego dodatniego przychodu netto są określane przez dostawcę indeksu i stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek wchodzących w skład spektrum inwestycyjnego Wskaźnika Referencyjnego.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez dostawcę indeksów za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

Odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który obejmuje te kryteria środowiskowe i społeczne, Zarządzający inwestycjami ustalił, że przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe po tym terminie) inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone, nie będą powodować znacznej szkody dla żadnego zrównoważonego celu środowiskowego lub społecznego w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych.

- W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane za pomocą kryteriów kwalifikacji

stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

W następstwie stosowania kryteriów kwalifikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Wskaźnika Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące minimalny % przychodów z węgla energetycznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki o ratingu węglowym Sustainalytics na poziomie 4 lub 5, wskazującym na wysoką lub poważną ekspozycję na ryzyko związane z dwutlenkiem węgla (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, m.in. emisji dwutlenku węgla i energii ze źródeł odnawialnych/nieodnawialnych) (3) spółki o ratingu kontrowersji ESG na poziomie 4 lub 5, które uznaje się za zaangażowane w wysokie lub poważne kontrowersje związane z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki które zostały uznane za naruszające lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencji oraz (2) spółki uznane za mające jakiegokolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wskaźnik Referencyjny Funduszu nie obejmuje również emitentów, którzy zostali uznani za naruszających lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencji. Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Taksonomia UE określa zasadę „nie czyni poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z Taksonomią UE nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów Taksonomii UE, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada »nie czyni poważnych szkód« stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak
☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X” w poniższej tabeli są uznawane za

część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego			
		Wykluczenie emitentów na podstawie pewnych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie ratingu kontrowersji ESG	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe	Wykluczenie emitentów mających jakiegokolwiek powiązania z kontrowersyjną bronią
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)				
	1. (b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)				
	2. Ślad węglowy				
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych				
	4. % w paliwach kopalnych	X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)				
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie				
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X		
Woda	8. Emisje do wody		X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD			X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie				
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami				
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć				
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni				X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są bazowymi elementami składowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz się zdecyduje na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów z Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik ESG Controversy Score (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Alokacja aktywów

ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z Taksonomią UE jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji,
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę,
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

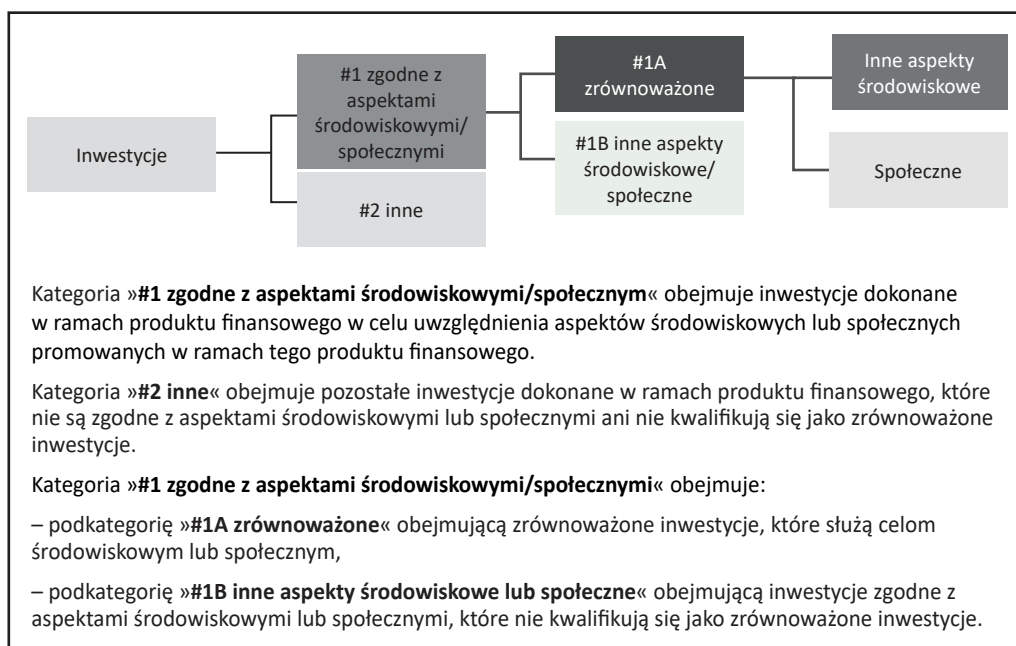
Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe będące elementami składowymi Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 20% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z Taksonomią UE, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię pochodzącą w całości ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do Taksonomii UE?

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z unijną Taksonomią UE.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE¹?**

☐ Tak ☐ W gaz ziemny ☐ W energię jądrową
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z Taksonomią UE. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z Taksonomią UE, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z Taksonomią UE w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z Taksonomią UE wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.*

1. Zgodność inwestycji z Taksonomią UE w tym obligacje skarbowe*

- Zgodne z Taksonomią UE: gaz ziemny
- Zgodne z Taksonomią UE: energia jądrowa
- Zgodne z Taksonomią UE: (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Niezgodne z Taksonomią UE

100%

2. Zgodność inwestycji z Taksonomią UE z wyłączeniem obligacji skarbowych*

- Zgodne z Taksonomią UE: gaz ziemny
- Zgodne z Taksonomią UE: energia jądrowa
- Zgodne z Taksonomią UE: (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Niezgodne z Taksonomią UE

100%

**Do celów tych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu Taksonomii UE.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej gospodarczej zgodnie z Taksonomią UE.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z Taksonomią UE?

Co najmniej 20% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z Taksonomią UE, celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z Taksonomią UE tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi Taksonomii UE – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 20% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z Taksonomią UE, celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, STOXX Global Electric Vehicles and Driving Technology Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metody Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.stoxx.com/index-details?symbol=STXELVGR>.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu informacyjnego zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares Energy Storage & Hydrogen UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 52990023MM8DKVHI4H73

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca

zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☒ ☐ **Tak**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu**: _____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu**: _____%

☒ ☐ ☒ **Nie**

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i** chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 35% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi społecznemu

☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz promuje aspekty środowiskowe związane z ograniczeniem wykorzystania nieodnawialnych zasobów naturalnych i zanieczyszczenia poprzez wykluczenie inwestycji bezpośrednich w emitentów zajmujących się, na przykład, węglem energetycznym oraz niekonwencjonalną ropą naftową i gazem, zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu – STOXX Global Energy Storage and Hydrogen Index.

Fundusz promuje aspekty środowiskowe związane z redukcją emisji dwutlenku węgla poprzez włączenie inwestycji bezpośrednich w spółki, które spełniają którekolwiek z następujących kryteriów włączenia:

- (i) spółki, które generują roczne przychody spełniające progi określone przez dostawcę indeksu z sektorów bezpośrednio związanych z napędzaniem innowacji i rentowności rozwiązań z zakresu magazynowania energii i gospodarki wodorowej lub wykazują znaczną ekspozycję na te sektory; oraz spółki, które wytwarzają specjalistyczne materiały i substancje chemiczne do produktów końcowych, takich jak baterie i ogniwa paliwowe („Temat magazynowania energii i wodoru”);
- (ii) spółki, które generują roczne przychody spełniające wyższe progi określone przez dostawcę indeksu z obszarów działalności związanych z tematem magazynowania energii i wodoru lub wykazują większą ekspozycję na takie obszary, a także opracowały patenty związane z tematem magazynowania energii i wodoru; oraz
- (iii) spółki, które opracowały patenty związane z tematem magazynowania energii i wodoru.

Fundusz promuje także aspekty środowiskowe związane z ograniczaniem poważnych kontrowersji środowiskowych poprzez wykluczanie emitentów o ratingu Sustainalytics wskazującym na „poważne” kontrowersje w odniesieniu do kwestii środowiskowych, które mogą obejmować bioróżnorodność i użytkowanie gruntów, energię, emisje gazów cieplarnianych i inne emisje, gospodarkę wodną oraz odpady. Rating kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie emitenta (lub domniemane zaangażowanie) w incydenty o negatywnych skutkach w zakresie ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG).

Ponadto Fundusz promuje aspekty społeczne związane z kwestiami takimi jak:

- (i) ograniczenie dostępności broni poprzez wykluczenie inwestycji bezpośrednich w spółki zajmujące się kontrowersyjnymi rodzajami broni;
- (ii) lepsze zdrowie i samopoczucie poprzez wykluczenie inwestycji bezpośrednich w spółki zajmujące się produkcją i dystrybucją tytoniu; oraz
- (iii) wspieranie praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji poprzez wykluczenie inwestycji bezpośrednich w spółki, które nie przestrzegają 10 zasad inicjatywy Global Compact, z których każda jest zgodna ze Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu.

Fundusz promuje również aspekty społeczne związane z ograniczaniem poważnych kontrowersji społecznych poprzez wykluczanie emitentów o ratingu Sustainalytics wskazującym na „poważne” kontrowersje w odniesieniu do kwestii społecznych, takich jak przekupstwo i korupcja oraz dyskryminacja w miejscu pracy.

Definicja „zaangażowania” w odniesieniu do każdej działalności może opierać się na generowaniu lub uzyskiwaniu przychodów z działalności, która przekracza procent przychodów lub określony próg całkowitych przychodów, lub na jakiegokolwiek ekspozycji na działalność niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Działalność może dotyczyć produkcji lub dystrybucji lub obu tych form. Więcej szczegółów na temat wykluczeń stosowanych w celu promowania aspektów środowiskowych i/lub społecznych można znaleźć w informacjach o metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Fundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne poprzez śledzenie Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny obejmuje metodologię zgodną z aspektami środowiskowymi i społecznymi promowanymi przez Fundusz.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
3. Wykluczenie spółek uznanych za zaangażowane w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
4. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?).
5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników związanych z kwestiami zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria wyboru ESG Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu z częstotliwością określoną w metodologii wskaźnika referencyjnego. Portfel Funduszu jest równoważony zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne). W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie).

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestując w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który, w miarę praktycznych możliwości, składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, część inwestycji Funduszu będzie obejmować rodzaje działalności uznane za mające pozytywny wpływ środowiskowy i/lub społeczny lub spółki, które zobowiązały się do realizacji celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla opartych na podstawach naukowych (zgodnie z opisem poniżej).

Dostawca indeksu dąży do przydzielenia części Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) osiągają minimalny dodatni przychód netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych lub społecznych, lub (2) posiadają jeden lub więcej aktywnych celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonych w ramach inicjatywy Science Based Targets (SBTi)

Wskaźnik Referencyjny ma na celu zidentyfikowanie spółek z minimalnym dodatnim przychodem netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych lub społecznych zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźnik Referencyjny uwzględnia spółki uzyskujące przychody z działalności, która ma przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych, jak zanieczyszczenie powietrza i zmiana klimatu. Wskaźnik Referencyjny uwzględnia także spółki uzyskujące przychody z działalności, która ma przyczynić się do rozwiązania problemów społecznych, takich jak niedożywienie lub brak infrastruktury sanitarnej.

Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami minimalnego dodatniego przychodu netto są określane przez dostawcę indeksu i stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek wchodzących w skład spektrum inwestycyjnego Wskaźnika Referencyjnego.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez dostawcę indeksów za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

Odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który obejmuje te kryteria środowiskowe i społeczne, Zarządzający Inwestycjami ustalił, że przy każdorazowym równoważeniu

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe po tym terminie) inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone, nie będą powodować znacznej szkody dla żadnego zrównoważonego celu środowiskowego lub społecznego w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych.

— W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane za pomocą kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone. Obowiązkowe wskaźniki przedstawiono w poniższej tabeli (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

W następstwie stosowania kryteriów kwalifikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Wskaźnika Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące minimalny % przychodów z węgla energetycznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki o ratingu węglowym Sustainalytics na poziomie 4 lub 5 wskazującym na wysoką lub poważną ekspozycję na ryzyko związane z dwutlenkiem węgla (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, m.in. emisji dwutlenku węgla i energii ze źródeł odnawialnych/nieodnawialnych) (3) spółki o ratingu kontrowersji ESG na poziomie 4 lub 5, które uznaje się za zaangażowane w wysokie lub poważne kontrowersje związane z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki które zostały uznane za naruszające lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencjach oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wskaźnik Referencyjny Funduszu nie obejmuje również emitentów, którzy zostali uznani za naruszających lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencjach. Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czynić poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czynić poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X” w poniższej tabeli są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego			
		Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie ratingu kontrowersji ESG	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)				
	2. Ślad węglowy				
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych				
	4. % w paliwach kopalnych	X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)				
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie				
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X		
Woda	8. Emisje do wody		X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD			X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie				
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami				
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć				
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni				X



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z zabezpieczenia papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i tym samym takie papiery wartościowe są zgodne z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego Funduszu. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe.

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby składników indeksu STOXX World AC All Cap Index poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów wchodzących w skład indeksu STOXX World AC All Cap Index. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład indeksu STOXX World AC All Cap Index angażują się w mniej rodzajów działalności, które wykluczono z tego indeksu na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, odsetek ograniczenia może z czasem ulec zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o ESG Controversy Score (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 35% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

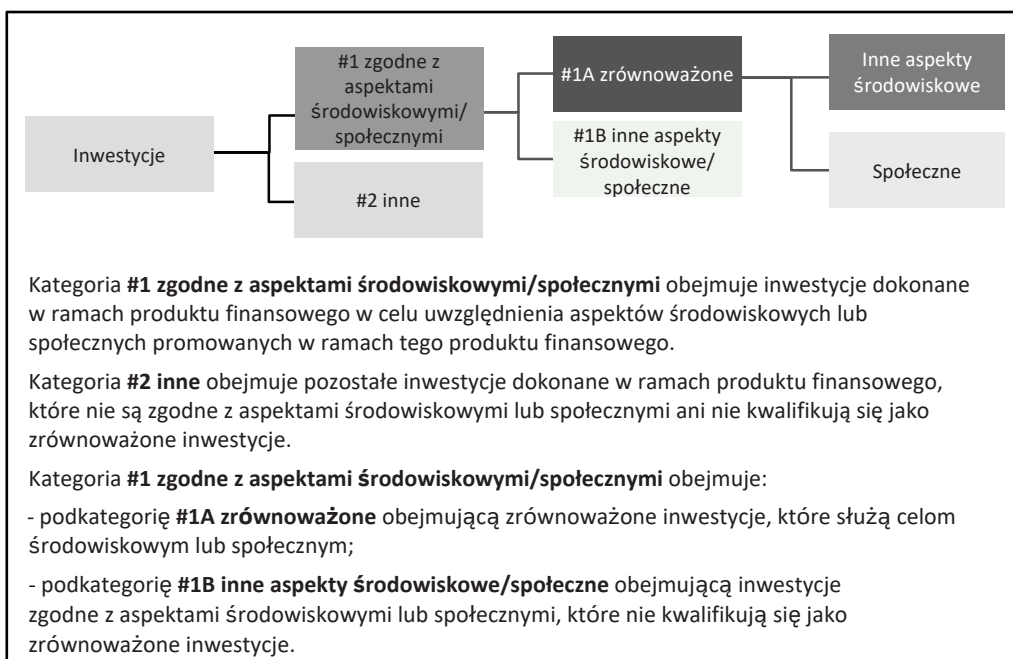
Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).

Alokacja aktywów

ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

☐ Tak

☐ w gaz ziemny

☐ W energię jądrową

☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące gazu ziemnego obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku energii jądrowej kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność

wspomagająca

bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

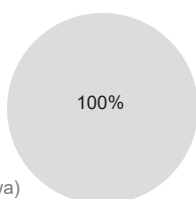
Działalność na rzecz

przejścia jest to działalność, dla której alternatywne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonych inwestycji. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

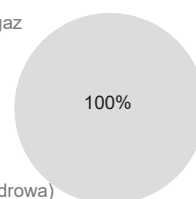
1. Zgodność inwestycji z systematyką (w tym obligacje skarbowe*)

- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Zgodne z systematyką: (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Niezgodne z systematyką



2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyjątkiem obligacji skarbowych*)

- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Zgodne z systematyką: (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Niezgodne z systematyką



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.



to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 35% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 35% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez Zarządzającego będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, STOXX Global Digital Entertainment and Education Index, który uwzględnia kryteria doboru dostawcy indeksu w obszarze ESG.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla indeksu STOXX World AC All Cap Index, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z indeksu STOXX World AC All Cap Index, którym jest ogólny indeks rynkowy. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metody Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu: https://www.stoxx.com/document/Indices/Common/Indexguide/stoxx_index_guide.pdf



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu informacyjnego zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „Rozporządzenie SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej iShares: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares Healthcare Innovation UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300OWQ0JH026CEX60

Aspekty środowiskowe i/lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Taksonomia UE jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?	
☒ ☒ ☐ Tak	☒ ☐ ☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ____%	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 50% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ____%	☒ służących celowi społecznemu
☐	☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, jakim jest STOXX Global Breakthrough Healthcare Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w poważne kontrowersje związane z ESG;
3. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe lub w przypadku których istnieje ryzyko naruszenia powyższych; oraz
4. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z indeksu STOXX Global Total Market Index („Indeks Macierzysty”) na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń (np. broń lekka i zamówienia dla wojska)
- tytoń
- energia jądrowa

- węgiel energetyczny
- konwencjonalna produkcja ropy naftowej i gazu ziemnego
- niekonwencjonalna ropa naftowa i gaz

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów z Indeksu Macierzystego, którzy zostali uznani za naruszających lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencjach.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów o ratingu Sustainalytics wskazującym na „poważne” kontrowersje. Rating kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie emitenta w incydenty o negatywnych skutkach w zakresie ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG). Rating kontrowersji ESG może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie z zakresu ochrony środowiska takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, użytkowanie energii oraz emisje gazów cieplarnianych i inne emisje, gospodarka wodna i odpady. Rating kontrowersji ESG może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego, takie jak przekupstwa i korupcja oraz dyskryminacja w miejscu pracy.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie spółek uznanych za zaangażowane w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
3. Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
4. Wykluczenie spółek na podstawie ich ratingu ryzyka ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
5. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?).
6. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników związanych z kwestiami zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu, portfel Funduszu będzie podlegał ponownemu uzgodnieniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestując w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który, w miarę praktycznych możliwości, składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, część inwestycji Funduszu będzie obejmować rodzaje działalności uznane za mające pozytywny wpływ środowiskowy i/lub społeczny lub spółki, które zobowiązały się do realizacji celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla opartych na podstawach naukowych (zgodnie z opisem poniżej).

Dostawca indeksu dąży do przydzielenia części Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) osiągają minimalny dodatni przychód netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych lub społecznych, lub (2) posiadają jeden lub więcej aktywnych celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonych w ramach inicjatywy Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny ma na celu zidentyfikowanie spółek z minimalnym dodatnim przychodem netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych lub społecznych zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźnik Referencyjny uwzględnia spółki uzyskujące przychody z działalności, która ma przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych, takich jak zanieczyszczenie powietrza i zmiana klimatu. Wskaźnik Referencyjny uwzględnia także spółki uzyskujące przychody z działalności, która ma przyczynić się do rozwiązania problemów społecznych, takich jak niedożywienie lub brak infrastruktury sanitarnej.

Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami minimalnego dodatniego przychodu netto są określane przez dostawcę indeksu i stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek wchodzących w skład spektrum inwestycyjnego Wskaźnika Referencyjnego.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez dostawcę indeksów za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który obejmuje te kryteria środowiskowe i społeczne, Zarządzający inwestycjami ustalił, że przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe po tym terminie) inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone, nie będą powodować znacznej szkody dla żadnego zrównoważonego celu środowiskowego lub społecznego w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych.

— *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane za pomocą kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

W następstwie stosowania kryteriów kwalifikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Wskaźnika Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące minimalny % przychodów z węgla energetycznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki o ratingu węglowym Sustainalytics na poziomie 4 lub 5, wskazującym na wysoką lub poważną ekspozycję na ryzyko związane z dwutlenkiem węgla (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, m.in. emisji dwutlenku węgla i energii ze źródeł odnawialnych/nieodnawialnych) (3) spółki o ratingu kontrowersji ESG na poziomie 4 lub 5, które uznaje się za zaangażowane w wysokie lub poważne kontrowersje związane z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki które zostały uznane za naruszające lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencji oraz (2) spółki uznane za mające jakiegokolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

— *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:*

Wskaźnik Referencyjny Funduszu nie obejmuje również emitentów, którzy zostali uznani za naruszających lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencji. Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Taksonomia UE określa zasadę „nie czyn poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z Taksonomią UE nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów Taksonomii UE, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyn poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X” w poniższej tabeli są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego			
		Wykluczenie emitentów na podstawie pewnych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie ratingu kontrowersji ESG	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe	Wykluczenie emitentów mających jakiegokolwiek powiązania z kontrowersyjną bronią
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)				
	1. (b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)				
	2. Ślad węglowy				
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych				
	4. % w paliwach kopalnych	X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)				
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie				
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X		
Woda	8. Emisje do wody		X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD			X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie				
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami				
	13. Różnicowanie członków zarządu ze względu na płeć				
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni				X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie

w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są bazowymi elementami składowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz się zdecyduje na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów z Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik ESG Controversy Score (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z Taksonomią UE jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji,
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę,
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

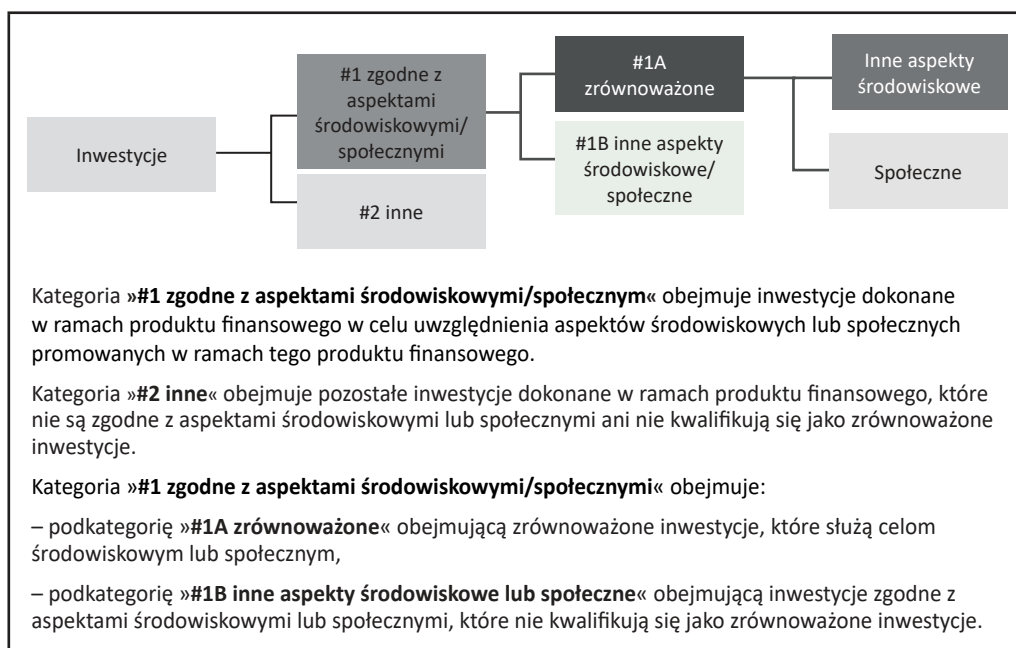
Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe będące elementami składowymi Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 50% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



● W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z Taksonomią UE, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię pochodzącą w całości ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do Taksonomii UE?

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z Taksonomią UE.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE¹?**

☐ Tak

☐ W gaz ziemny

☐ W energię jądrową

✓ ☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z Taksonomią UE. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z Taksonomią UE, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z Taksonomią UE w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z Taksonomią UE wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.*

1. Zgodność inwestycji z Taksonomią UE (w tym obligacje skarbowe*)

- Zgodne z Taksonomią UE: gaz ziemny
- Zgodne z Taksonomią UE: energia jądrowa
- Zgodne z Taksonomią UE: (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Niezgodne z Taksonomią UE

100%

2. Zgodność inwestycji z Taksonomią UE (z wyjątkiem obligacji skarbowych*)

- Zgodne z Taksonomią UE: gaz ziemny
- Zgodne z Taksonomią UE: energia jądrowa
- Zgodne z Taksonomią UE: (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Niezgodne z Taksonomią UE

100%

*Do celów tych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu Taksonomii UE.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonego środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z Taksonomią UE.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z Taksonomią UE?

Co najmniej 50% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z Taksonomią UE, celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z Taksonomią UE tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi Taksonomii UE – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 50% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z Taksonomią UE, celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia cech środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, STOXX Global Breakthrough Healthcare Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne
to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.stoxx.com/index-details?symbol=IXBRHLTU&stoxxindex=ixbrhltu&searchTerm=Thematic>.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu informacyjnego zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

Nazwa produktu: iShares Inclusion and Diversity UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300ZI6SE6MOVEEG11

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☒ ☐ Tak

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ____%**

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ____%**

☒ ☐ ☒ Nie

☐ Promuje **aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ____% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi społecznemu

☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego: indeksu FTSE All-World Large/Mid Custom Diversity & Inclusion Equal Weight Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe lub w przypadku których istnieje ryzyko naruszenia powyższych;
3. ekspozycja na spółki, które wykazują wysoki poziom różnorodności, integracji i rozwoju pracowników oraz niski poziom zgłaszanych kontrowersji.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń lekka
- tytoń
- węgiel energetyczny
- piaski smołowe

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny nie obejmuje również emitentów, którzy zostali uznani za naruszających lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencji.

Zbiór aspirujących spółek notowanych na giełdzie zostanie następnie doprecyzowany, aby uwzględnić tylko te pozostałe papiery wartościowe, dla których Ocena Różnorodności i Integracji (Ocena D&I) jest dostępna w dniu równoważenia. Dostawca indeksu mierzy wyniki D&I za pomocą szeregu wskaźników, z których każdy jest przypisany do jednej z czterech zasad ustanowionych przez dostawcę indeksu: (i) różnorodność, (ii) integracja, (iii) rozwój pracowników oraz (iv) zgłaszane kontrowersje. Tylko te spółki, dla których dostępna jest Ocena D&I, kwalifikują się do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego. Spółki są następnie uszeregowane w kolejności malejącej według ich Oceny D&I, a 100 najlepszych jest wybieranych do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego. Wynikowa liczba pozycji składowych Wskaźnika Referencyjnego może być niższa niż 100, jeżeli konieczne jest usunięcie pozycji między równoważeniami z powodu naruszenia przez nie określonych kryteriów zaangażowania.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
3. Ekspozycja na spółki, które wykazują wysoki poziom różnorodności, integracji i rozwoju pracowników oraz niski poziom zgłaszanych kontrowersji.
4. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników związanych z kwestiami zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym. Ponadto w odstępach kwartalnych bieżące składniki Wskaźnika Referencyjnego są weryfikowane pod kątem zaangażowania w poważne kwestie kontrowersyjne w kontekście ESG oraz stopnia zgodności z międzynarodowymi normami i zasadami. Emitenci, którzy przestaną się kwalifikować, zostaną w danym kwartale usunięci. Wszelkie usunięte spółki nie są zastępowane we Wskaźniku Referencyjnym do czasu kolejnego corocznego równoważenia.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takich jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

- W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

- W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak
☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X” w poniższej tabeli są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego			
		Wykluczenie emitentów uzyskujących % przychodów z wydobycia węgla energetycznego i paliw kopalnych	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)				
	2. Ślad węglowy				
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych				
	4. % w paliwach kopalnych	X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)				
Bioróżnorodność	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie				
	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X		
Woda	8. Emisje do wody		X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD		X	X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie				
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami				
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć				
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni				X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia określone kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe.

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

W przypadku Wskaźnika Referencyjnego Funduszu celem jest zmniejszenie liczby elementów składowych w początkowym spektrum inwestycyjnym poprzez zastosowanie kryteriów doboru w obszarze ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu stosuje filtrowanie, weryfikację i analizę kontrowersji związanych ze spółkami z indeksu. Kontrowersje, które mogą być rozpatrywane przez dostawcę indeksu, obejmują przestępczość gospodarczą i korupcję, oszustwa, nielegalne praktyki handlowe, kwestie praw człowieka, spory pracownicze, bezpieczeństwo w miejscu pracy, poważne wypadki i katastrofy ekologiczne. Spółki mogą zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie oceny dokonanej przez dostawcę indeksu w kontekście ich zaangażowania w poważne kontrowersje związane z ESG. Wskaźnik Referencyjny wyklucza również spółki, które są uznawane za naruszające zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

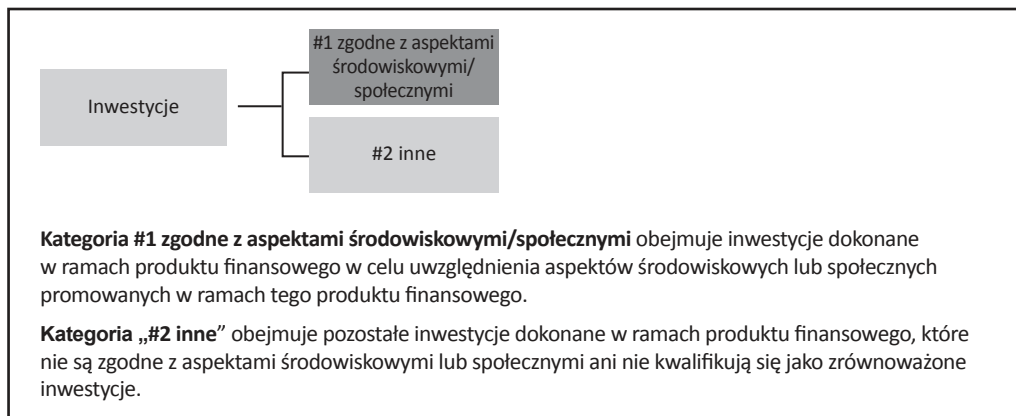
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych (CapEx)**, które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych (OpEx)**, które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak jest to zasadnie możliwe po tym terminie) portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.



- **W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?**

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

☐ Tak

☐ w gaz ziemny

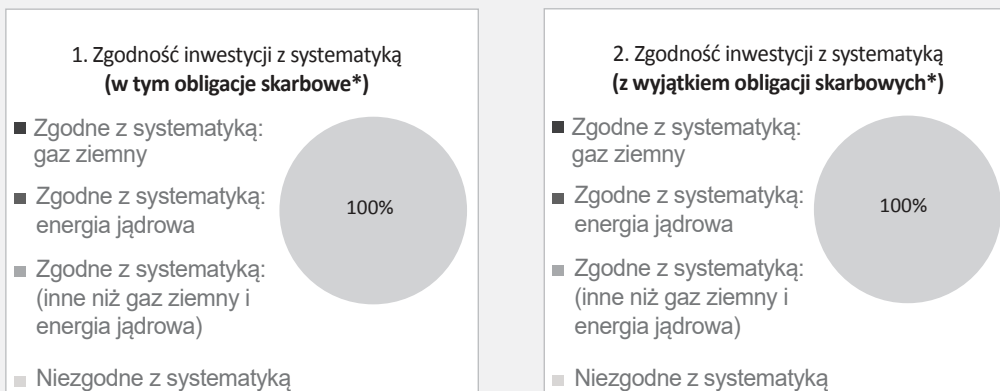
☐ w energię jądrową

☒ Nie

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

● Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważoną społecznie działalność gospodarczą.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Wskaźniki referencyjne
to indeksy stosowane do
pomiaru, czy w ramach
produktu finansowego
uwzględnia się aspekty
środowiskowe lub
społeczne promowane
przez ten produkt.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego (indeks FTSE All-World Large/Mid Custom Diversity & Inclusion Equal Weight Index), który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG do początkowego spektrum inwestycyjnego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z indeksem FTSE All-World Large/Mid Custom Index, ogólnym indeksem rynkowym obejmującym udziałowe papiery wartościowe.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: FTSE Russell Custom Index Methodologies | LSEG



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu informacyjnego zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „Rozporządzenie SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares Metaverse UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300G1FGMFKJ2K9Y46

Aspekty środowiskowe i/lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Taksonomia UE jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?	
● ● ☐ Tak ☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ____% ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ____%	● ○ ☒ Nie ☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 5% w zrównoważonych inwestycjach ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☒ służących celowi społecznemu ☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, STOXX Global Metaverse Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w poważne kontrowersje związane z ESG;
3. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe lub w przypadku których istnieje ryzyko naruszenia powyższych; oraz
4. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów ze STOXX Global Total Market Index („Indeks Macierzysty”) na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń (np. broń lekka i zamówienia dla wojska)
- węgiel energetyczny
- energia jądrowa

- tytoń
- konwencjonalna produkcja ropy naftowej i gazu ziemnego
- niekonwencjonalna ropa naftowa i gaz

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów z Indeksu Macierzystego, którzy zostali uznani za naruszających lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGPs) oraz ich podstawowych konwencji.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów o ratingu Sustainalytics wskazującym na „poważne” kontrowersje. Rating kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie emitenta w incydenty o negatywnych skutkach w zakresie ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG). Rating kontrowersji ESG może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie z zakresu ochrony środowiska takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, użytkowanie energii oraz emisje gazów cieplarnianych i inne emisje, gospodarka wodna i odpady. Rating kontrowersji ESG może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego, takie jak przekupstwa i korupcja oraz dyskryminacja w miejscu pracy.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
2. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
3. Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
4. Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe.
5. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?).
6. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju? poniżej).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu, portfel Funduszu będzie podlegał ponownemu uzgodnieniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Inwestując w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który, w miarę praktycznych możliwości, składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, część inwestycji Funduszu będzie obejmować rodzaje działalności uznane za mające pozytywny wpływ środowiskowy i/lub społeczny lub spółki, które zobowiązały się do realizacji celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla opartych na podstawach naukowych (zgodnie z opisem poniżej).

Dostawca indeksu dąży do przydzielenia części Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) osiągają minimalny dodatni przychód netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych lub społecznych, lub (2) posiadają jeden lub więcej aktywnych celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonych w ramach inicjatywy Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny ma na celu zidentyfikowanie spółek z minimalnym dodatnim przychodem netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych lub społecznych zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźnik Referencyjny uwzględnia spółki uzyskujące przychody z działalności, która ma przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych, takich jak zanieczyszczenie powietrza i zmiana klimatu. Wskaźnik Referencyjny uwzględnia także spółki uzyskujące przychody z działalności, która ma przyczynić się do rozwiązania problemów społecznych, takich jak niedożywienie lub brak infrastruktury sanitarnej.

Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami minimalnego dodatniego przychodu netto są określane przez dostawcę indeksu i stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek wchodzących w skład spektrum inwestycyjnego Wskaźnika Referencyjnego.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez dostawcę indeksów za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

Odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który obejmuje te kryteria środowiskowe i społeczne, Zarządzający inwestycjami ustalił, że przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe po tym terminie) inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone, nie będą powodować znacznej szkody dla żadnego zrównoważonego celu środowiskowego lub społecznego w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych.

- *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych

(RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane za pomocą kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

W następstwie stosowania kryteriów kwalifikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Wskaźnika Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące minimalny % przychodów z węgla energetycznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki o ratingu węglowym Sustainalytics na poziomie 4 lub 5, wskazującym na wysoką lub poważną ekspozycję na ryzyko związane z dwutlenkiem węgla (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, m.in. emisji dwutlenku węgla i energii ze źródeł odnawialnych/nieodnawialnych) (3) spółki o ratingu kontrowersji ESG na poziomie 4 lub 5, które uznaje się za zaangażowane w wysokie lub poważne kontrowersje związane z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki które zostały uznane za naruszające lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencji oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wskaźnik Referencyjny Funduszu nie obejmuje również emitentów, którzy zostali uznani za naruszających lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencji. Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Taksonomia UE określa zasadę „nie czyn poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z Taksonomią UE nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów Taksonomii UE, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyn poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak
☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne

niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X” w poniższej tabeli są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego			
		Wykluczenie emitentów na podstawie pewnych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie ratingu kontrowersji ESG	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe	Wykluczenie emitentów mających jakiegokolwiek powiązania z kontrowersyjną bronią
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)				
	1. (b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)				
	2. Ślad węglowy				
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych				
	4. % w paliwach kopalnych	X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)				
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie				
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X		
Woda	8. Emisje do wody		X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD			X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie				
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami				
	13. Różnicowanie członków zarządu ze względu na płeć				
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni				X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe.

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik ESG Controversy Score (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów

ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z Taksonomią UE jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji,
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę,
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

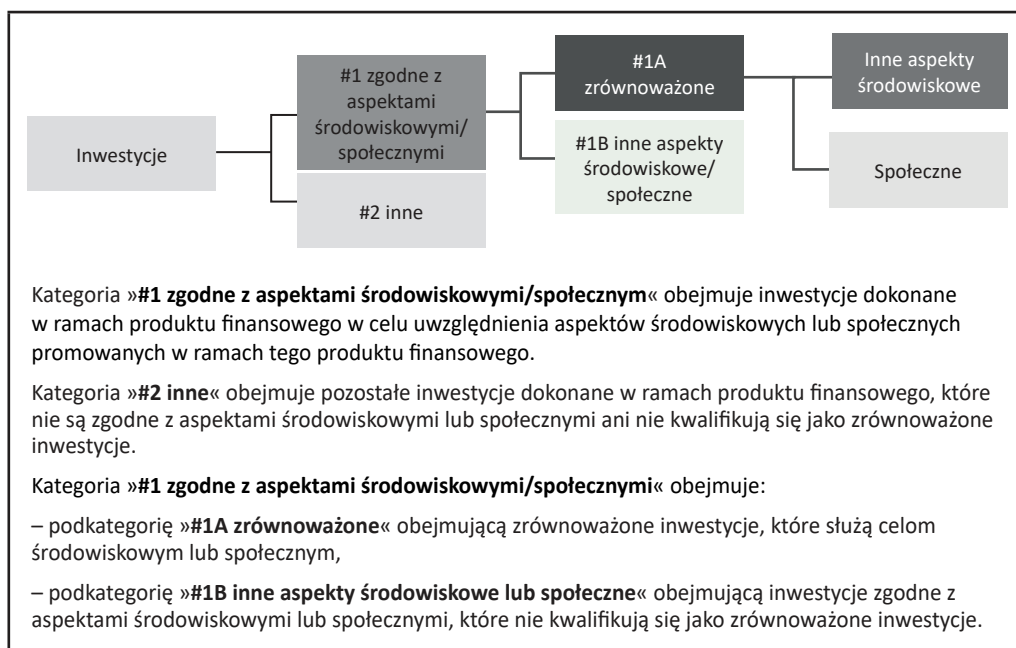
Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe będące elementami składowymi Wskaźnika Referencyjnego.

Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak jest to zasadnie możliwe po tym terminie), portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 5% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z Taksonomią UE, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię pochodzącą w całości ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do Taksonomii UE?

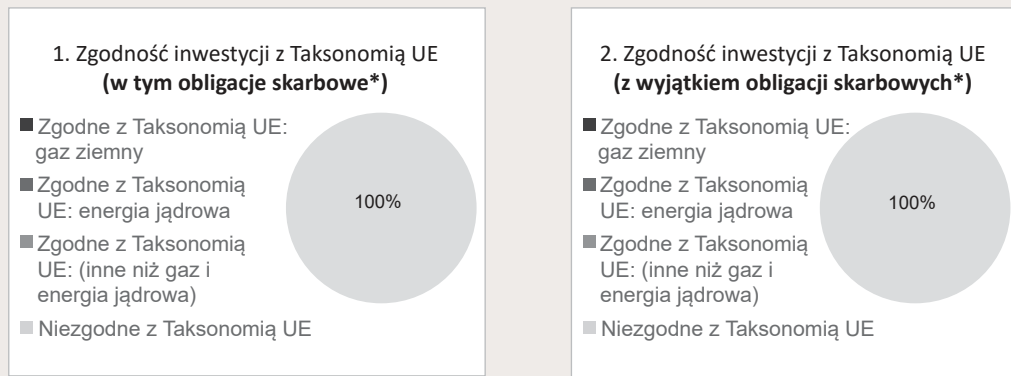
Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z Taksonomią UE.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE¹?**

- ☐ Tak ☐ W gaz ziemny ☐ W energię jądrową
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z Taksonomią UE. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z Taksonomią UE, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z Taksonomią UE w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z Taksonomią UE wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.*



*Do celów tych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu Taksonomii UE.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z Taksonomią UE.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z Taksonomią UE?

Co najmniej 5% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z Taksonomią UE, celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z Taksonomią UE tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi Taksonomii UE – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 5% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z Taksonomią UE, celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia cech środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, STOXX Global Metaverse Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne
to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.stoxx.com/index-details?symbol=STXMETAV&stoxxindex=stxmetav&searchTerm=Thematic>.

Dalsze informacje na temat Wskaźnika Referencyjnego Funduszu (w tym jego elementów składowych) można również uzyskać na stronie internetowej dostawcy indeksu: <https://www.stoxx.com/indices>.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu informacyjnego zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

Nazwa produktu: iShares MSCI ACWI SRI UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300WIPQ23ZO1N6E36

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.



Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☒ ☐ Tak

☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu w ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ____%

☒ ☐ ☒ Nie

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 30% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi społecznemu

☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI ACWI SRI Select Reduced Fossil Fuel Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
3. ekspozycja na emitentów z wyższymi wynikami w zakresie ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG) skorygowanymi z uwzględnieniem branży; oraz
4. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z indeksu MSCI ACWI Index („Indeks Macierzysty”) na podstawie ich zaangażowania w określoną działalność uznawaną za wywierającą negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- broń konwencjonalna
- broń palna cywilna
- alkohol
- hazard
- tytoń
- rozrywka dla dorosłych

- organizmy zmodyfikowane genetycznie
- energia jądrowa
- węgiel energetyczny
- piaski smołowe
- konwencjonalne wydobycie ropy naftowej i gazu ziemnego (jeżeli udział przychodów z energii odnawialnej i paliw alternatywnych jest poniżej ustalonego progu)
- wytwarzanie energii w oparciu o ropę naftową i gaz ziemny
- własność rezerw paliw kopalnych

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny nie uwzględnia również emitentów oznaczonych przez firmę MSCI „czerwoną flagą” w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score 0). MSCI ESG Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/ lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. MSCI ESG Controversy Score może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Spółki są również oceniane przez dostawcę indeksu na podstawie zdolności do zarządzania ryzykiem i możliwościami w zakresie ESG i otrzymują rating MSCI ESG („Rating MSCI ESG”), który określa ich kwalifikowalność do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego. Rating MSCI ESG służy do pomiaru odporności spółki na długoterminowe, istotne w branży ryzyko związane z ESG oraz tego, jak dobrze zarządza ona ryzykiem związanym z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami w branży. Dostawca indeksu może rozważyć następujące zagadnienia środowiskowe przy określaniu wskaźnika ESG spółki w ramach metodologii oceny ESG: łagodzenie zmian klimatu w oparciu o emisje gazów cieplarnianych, odpady i inne emisje, wykorzystanie gruntów i różnorodność biologiczną. Dostawca indeksu może również uwzględnić następujące tematy społeczne przy określaniu wyniku spółki w ramach metodologii oceny ESG: dostęp do podstawowych usług, relacje ze społecznością, prywatność i bezpieczeństwo danych, kapitał ludzki, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zarządzanie produktem. Metodologia Ratingu MSCI ESG uwzględnia fakt, że niektóre kwestie środowiskowe i społeczne mają bardziej istotne znaczenie w zależności od rodzaju działalności prowadzonej przez spółkę, poprzez przypisanie im różnych wag. Spółki z wyższymi wynikami MSCI ESG są uznawane przez dostawcę indeksu jako spółki, które mogą być lepiej przygotowane do zarządzania przyszłymi wyzwaniami i ryzykiem związanymi z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami z branży.

Spółki muszą posiadać minimalny Rating MSCI ESG oraz MSCI ESG Controversy Score ustalony przez dostawcę indeksu, aby mogły zostać uznane za kwalifikujące się do włączenia jako nowe elementy składowe do Wskaźnika Referencyjnego podczas corocznego przeglądu Wskaźnika Referencyjnego. Dotychczasowe elementy składowe również muszą utrzymywać minimalny Rating MSCI ESG oraz MSCI ESG Controversy Score (który jest niższy niż wymogi w przypadku włączenia do indeksu), aby pozostać we Wskaźniku Referencyjnym przy każdorazowym równoważeniu, a także spełniać kryteria wyłączeniowe określone powyżej.

Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwoną” flagę MSCI ESG Controversy lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie między równoważeniami indeksu zgodnie z metodologią indeksu.

Ponadto Wskaźnik Referencyjny stosuje wykluczenia zgodne z wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują ograniczenie globalnego wzrostu temperatury w ramach celów określonych w porozumieniu paryskim poprzez wykluczenie inwestycji w spółki: w których co najmniej 1% przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, dystrybucji lub rafinacji węgla kamiennego i brunatnego; w których 10% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, dystrybucji lub rafinacji paliw ropopochodnych; w których 50% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, produkcji lub dystrybucji paliw gazowych; lub których 50% lub więcej przychodów pochodzi z wytwarzania energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych większej niż 100 g CO₂ e/kWh.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują również aspekty społeczne związane z (a) ograniczeniem dostępności broni poprzez wykluczenie inwestycji w firmy zaangażowane w działania związane z kontrowersyjnymi rodzajami broni, (b) poprawą zdrowia i dobrobytu poprzez wykluczenie inwestycji w przedsiębiorstwa

zajmujące się uprawą i/lub produkcją tytoniu i (c) wspieranie praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji poprzez wykluczenie inwestycji w spółki uznane za nieprzestrzegające 10 zasad inicjatywy Global Compact (UNGC) lub Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

W celu osiągnięcia wyników opisanych powyżej polegamy na danych wykorzystywanych przez dostawcę indeksu.

Fundusz może uzyskać pośrednią ekspozycję w celach pozainwestycyjnych (w tym na instrumenty pochodne oraz tytuły uczestnictwa lub jednostki zbiorowych programów inwestycyjnych („CIS”)) na emitentów, których ekspozycja jest niezgodna z opisanymi wyżej wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Okoliczności, w których może wystąpić taka ekspozycja pośrednia, obejmują m.in. sytuację, gdy kontrahent FIP, w który inwestuje Fundusz, składa zabezpieczenie niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego lub gdy CIS, w który inwestuje Fundusz, nie stosuje żadnych kryteriów ESG lub tych samych kryteriów ESG, co Wskaźnik Referencyjny, a tym samym daje ekspozycję na papiery wartościowe, które są niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
2. Wyniki ESG skorygowane z uwzględnieniem branży (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
3. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
4. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?).
5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju? poniżej).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

W przypadku usunięcia składnika ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu tak szybko, jak to będzie możliwe i wykonalne (w opinii Zarządzającego Inwestycjami), aby zapewnić zgodność ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestując w portfel udziałowych papierów wartościowych, który, w miarę praktycznych możliwości, składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, część inwestycji Funduszu będzie obejmować rodzaje działalności uznane za mające pozytywny wpływ środowiskowy i/lub społeczny lub spółki, które zobowiązały się do realizacji celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla opartych na podstawach naukowych (zgodnie z opisem poniżej).

Dostawca indeksu dąży do przydzielenia części Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) uzyskują minimalny odsetek swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie środowiskowym i/lub społecznym lub (2) mają jeden lub więcej celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny wykorzystuje wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics, których celem jest pomiar ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają pozytywne skutki środowiskowe w odniesieniu do tematów takich jak zmiana klimatu i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają również pozytywne skutki społeczne w odniesieniu do tematów, takich jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), edukacja i łączność.

Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami dostosowania przychodów są określane przez dostawcę indeksu i są stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek wchodzących w skład spektrum inwestycyjnego Wskaźnika Referencyjnego.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez dostawcę indeksów za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

Odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który obejmuje te kryteria środowiskowe i społeczne, Zarządzający Inwestycjami ustalił, że przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe po tym terminie) inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone, nie będą powodować znacznej szkody dla żadnego zrównoważonego celu środowiskowego lub społecznego w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych.

— ***W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?***

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu za pomocą kryteriów weryfikacyjnych stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

W następstwie stosowania kryteriów kwalifikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Wskaźnika Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące minimalny % przychodów z węgla energetycznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który wyróżnia się znaczną intensywnością emisji dwutlenku węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki z „pomarańczową” flagą MSCI ESG Controversy, które uznano za zaangażowane w bardzo poważne lub poważne kontrowersje dotyczące ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych), oraz (3) spółki z ratingiem MSCI ESG na poziomie B lub niższym, które są uważane za słabiej rozwinięte w

branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki z „czerwoną” flagą MSCI ESG Controversy, która obejmuje spółki uznane za naruszające normy międzynarodowe i/lub krajowe (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących naruszeń zasad inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych) oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjnymi rodzajami broni (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wskaźnik Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną” flagą w zakresie kontrowersji w obszarze ESG, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czynić poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czynić poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X” są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego		
		Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiejkolwiek związki z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X		
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X		
	2. Ślad węglowy	X		
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X		
	4. % w paliwach kopalnych	X		
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)	X		
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie			
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X	
Woda	8. Emisje do wody		X	
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X	

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego		
		Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD		X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie			
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami			
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć			
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni			X



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG, w tym wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe.

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a więc zgodnych z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego, w tym wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

● **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik kontrowersji ESG (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak jest to zasadnie możliwe po tym terminie) portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 30% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

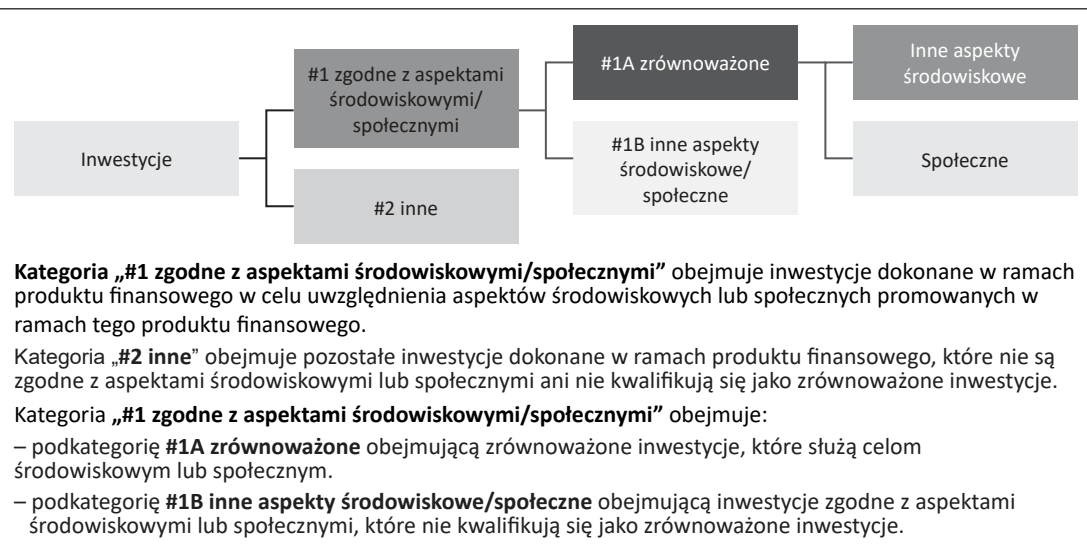
Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych (CapEx)**, które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych (OpEx)**, które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



● **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

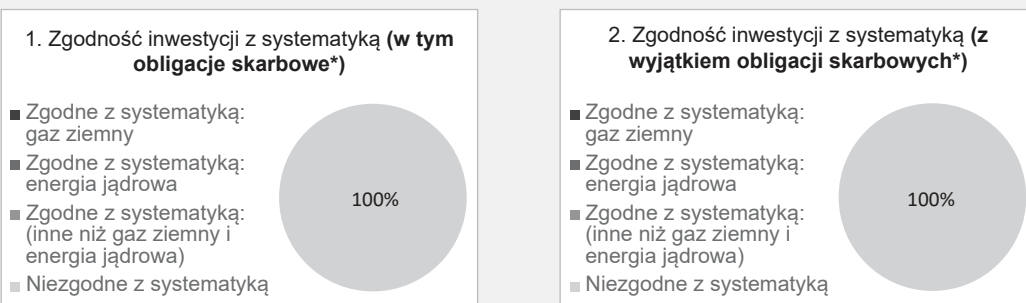
Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

- ☐ Tak ☐ W gaz ziemny ☐ W energię jądrową
- ☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.



to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonego środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 30% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 30% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI ACWI SRI Select Reduced Fossil Fuel Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne
to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/indexes/ishares>.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „Rozporządzenie SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

**Nazwa produktu: iShares MSCI China Tech UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300RWKP2V3BZPZD47**

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej działalności środowiskowo gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☒ ☐ **Tak**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu**: ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu**: ____%

☒ ☐ ☒ **Nie**

☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ____% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi społecznemu

☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Indeksu Referencyjnego, MSCI China Technology Sub-Industries ESG Screened Select Capped Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady United Nations Global Compact; oraz
3. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Indeksu Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej). Indeks Referencyjny wyklucza emitentów z MSCI China Index („Indeks Nadrzędny”) na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani z Indeksu Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa

- broń palna cywilna
- broń konwencjonalna
- węgiel energetyczny
- piaski smołowe
- tytoń

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdy rodzaj działalności objęty ograniczeniem. Ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Indeks Referencyjny wyklucza również z Indeksu Nadrzędnego emitentów, którzy zostaną uznani za naruszających zasady UN Global Compact (które są powszechnie przyjętymi zasadami w zakresie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw, które spełniają podstawowe obowiązki w obszarach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko) i/lub którzy otrzymali „czerwoną” flagę MSCI w następstwie kontrowersji związanych z ESG (na podstawie MSCI Controversy Score). MSCI Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności i/lub produktów emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. MSCI Controversy Score może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegółowe informacje na temat metodologii Indeksu Referencyjnego zob. poniżej Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Indeksu Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
2. Wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady UN Global Compact przez Indeks Referencyjny zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
3. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
4. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju? poniżej).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indeks Referencyjnym.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.



- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

— *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak
☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne negatywne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X” w poniższej tabeli są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Indeksu Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków (PAI)	Kryteria doboru właściwe dla Indeksu Referencyjnego			
		Wykluczenie emitentów na podstawie pewnych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszenie zasad UN Global Compact	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)				
	2. Ślad węglowy				
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych				
	4. % w paliwach kopalnych	X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne %				
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie				
Różnorodność biologiczna	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej		X		
Woda	8. Emisje do wody		X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD		X	X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie				
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami				
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć				
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni				X

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Indeksu Referencyjnego i tym samym takie papiery wartościowe są zgodne z charakterystyką ESG Indeksu Referencyjnego Funduszu. Metodologia Indeksu Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej). Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Indeksu Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Indeksu Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag w Indeksie Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe.

Inwestując w elementy składowe Indeksu Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Indeksu Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Indeksu Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Indeksu Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrego zarządzania określonych w SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenie pracowników i przestrzeganie przepisów podatkowych na poziomie spółek będących przedmiotem inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych będących elementami składowymi Indeksu Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Indeksu Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Indeksu Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Indeksu Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny odsetek ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Indeks Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby elementów składowych Indeksu Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Na przykład, jeżeli emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Indeks Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG w Indeksie Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, odsetek ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrego zarządzania są włączone do metodologii Indeksu Referencyjnego. Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu dostawca indeksu wyklucza spółki z Indeksu Referencyjnego w oparciu o ESG Controversy Score (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady UN Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów
ukazuje udział inwestycji
w poszczególne aktywa.

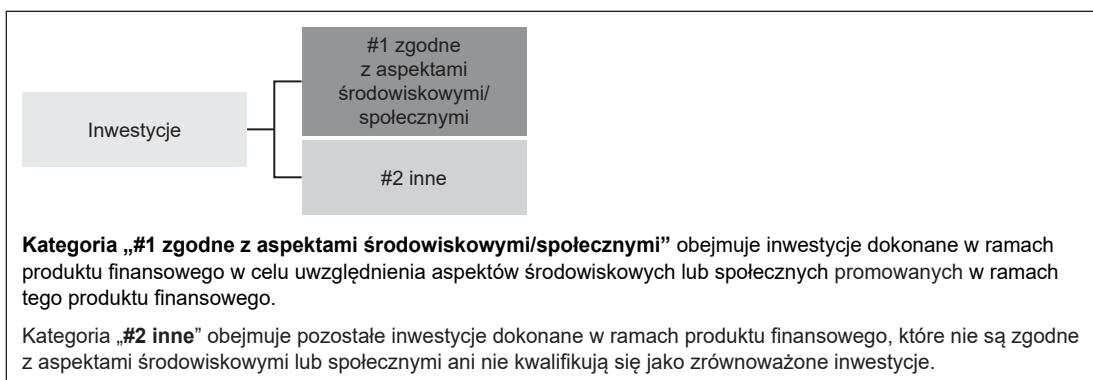
Działalność zgodna
z systematyką jest
wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych (CapEx)**, które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych (OpEx)**, które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe będące elementami składowymi Indeksu Referencyjnego.

Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe wchodzące w skład Indeksu Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak jest to zasadnie możliwe po tym terminie), portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Indeksu Referencyjnego (określonej przy rebalansowaniu). Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Indeksu Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Indeksu Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich aktywów w inne inwestycje („#2 Inne”).



- ***W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?***

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów skutecznego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w zrównoważoną ekologicznie działalność gospodarczą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie taksonomii.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

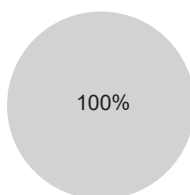
- ☐ Tak ☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową
- ☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

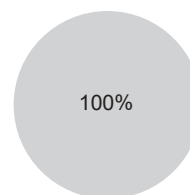
1. Zgodność inwestycji z systematyką w tym obligacje skarbowe*

- zgodne z systematyką: gaz ziemny
- zgodne z systematyką: energia jądrowa
- zgodne z systematyką: (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Niezgodne z systematyką



2. Zgodność inwestycji z systematyką z wyłączeniem obligacji skarbowych*

- zgodne z systematyką: gaz ziemny
- zgodne z systematyką: energia jądrowa
- zgodne z systematyką: (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Niezgodne z systematyką



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność przejściową i wspomagającą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie taksonomii.



to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w zrównoważoną społecznie działalność gospodarczą.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być wykorzystywane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi zabezpieczeniami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia cech środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Indeksu Referencyjnego, MSCI China Technology Sub-Industries ESG Screened Select Capped Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Nadrzędnego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- **W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?**

Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym.

- **W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?**

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Indeksu Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z MSCI China Technology Sub-Industries Select Capped Index, indeksem szerokiego rynku obejmujący kapitałowe papiery wartościowe

- **Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?**

Omówienie metodologii Indeksu Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem:

https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/737653_Summary_20210914.pdf

Omówienie metodologii Indeksu Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem <https://www.msci.com/index-methodology>



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu informacyjnego zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com

**Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych,
o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 oraz w art. 6
akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852**

**Nazwa produktu: iShares MSCI EM IMI Screened UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300MKO3GUGVHMF79**

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?	
● ● ☐ Tak ☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ____% ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ____%	● ○ ✓ Nie ✓ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 2% w zrównoważonych inwestycjach ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ✓ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ✓ służących celowi społecznemu ☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI EM IMI Screened Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact;
3. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
4. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w poważne lub bardzo poważne kontrowersje środowiskowe dotyczące różnorodności biologicznej, użytkowania gruntów i zarządzania łańcuchem dostaw oraz
5. docelowe ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z indeksu MSCI Emerging Markets Investable Market Index (IMI) („Indeks Macierzysty”) na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- broń palna cywilna
- tytoń
- wydobywanie paliw kopalnych

- energia ciepła z węgla
- produkcja lub dystrybucja oleju palmowego
- wydobywanie arktycznych złóż ropy naftowej i gazu ziemnego

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również z Indeksu Macierzystego emitentów, którzy zostaną uznani za naruszających zasady UN Global Compact (które są powszechnie przyjętymi zasadami w zakresie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw, które spełniają podstawowe obowiązki w obszarach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko) i/lub którzy otrzymali „czerwoną” flagę MSCI w następstwie kontrowersji związanych z ESG (na podstawie MSCI ESG Controversy Score 0). MSCI ESG Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, zarządzanie łańcuchem dostaw, emisje toksyczne oraz odpady. MSCI ESG Controversy Score może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Spółki oznaczone „pomarańczową” flagą MSCI ESG Controversy (na podstawie MSCI ESG Controversy Score 1), które uznano za zaangażowane w poważne lub bardzo poważne kontrowersje w zakresie (1) użytkowania gruntów i bioróżnorodności lub (2) zarządzania łańcuchem dostaw, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla o 30% w stosunku do Indeksu Macierzystego przy każdym rebalansowaniu indeksu.

Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwoną” flagę MSCI ESG Controversy lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie między równoważeniami indeksu zgodnie z metodologią indeksu.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
3. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
4. Intensywność emisji dwutlenku węgla zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

W przypadku usunięcia składnika ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfela Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu tak szybko, jak to będzie możliwe i wykonalne (w opinii Zarządzającego Inwestycjami), aby zapewnić zgodność ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone będą obejmować:

- (1) działalność uznawaną za wywierającą pozytywne skutki środowiskowe i/lub społeczne lub
- (2) spółki, które zobowiązały się do realizacji co najmniej jednego aktywnego celu redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonego w ramach inicjatywy Science Based Targets initiative (SBTi).

Inwestycje Funduszu będą podlegać ocenie na podstawie ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Pozytywne skutki środowiskowe uwzględniane w ramach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak zmiany klimatyczne i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Pozytywne skutki społeczne uwzględniane w ramach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), edukacja i łączność.

Inwestycje Funduszu będą także podlegać ocenie na podstawie zobowiązania do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest zrównoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone podlegają ocenie pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach oceny spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez Zarządzającego Inwestycjami za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

— W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu w ramach oceny inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

W wyniku tej oceny następujące inwestycje nie będą kwalifikować się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące co najmniej 1% przychodów z węgla termicznego, który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych), (2) spółki uznane za zaangażowane w poważne kontrowersje w zakresie ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych) oraz (3) spółki, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki, które zostały uznane za naruszające lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencji oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wskaźnik Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną” flagą w zakresie kontrowersji w obszarze ESG, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czynić poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czynić poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X” są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego				
		Minimalne % ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla	Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X				
	2. Ślad węglowy					
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X				
	4. % w paliwach kopalnych		X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)					
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie					
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności			X		
Woda	8. Emisje do wody			X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne			X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD			X	X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie					
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami					
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć					
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni					X



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe.

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik kontrowersji ESG (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Firmy, które nie mogą być oceniane przez dostawcę indeksu pod kątem wyniku kontrowersji ESG, gdy dane nie są dostępne, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, relacje pracowników z innymi osobami, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

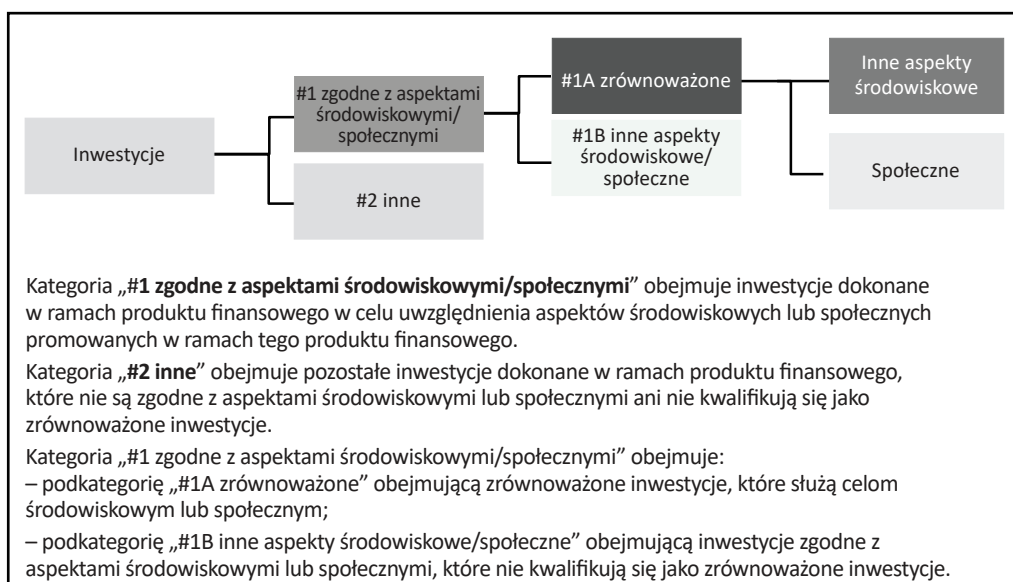
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak jest to zasadnie możliwe po tym terminie) portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 2% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

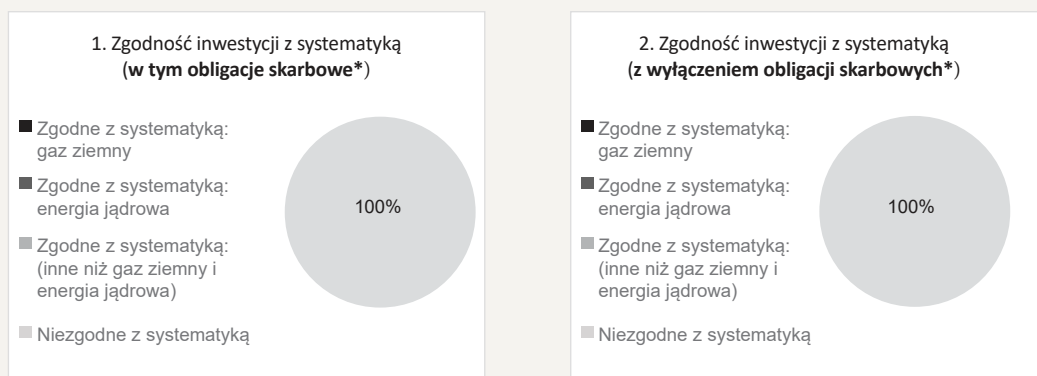
Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z systematyką¹?

- ☐ Tak ☐ W gaz ziemny ☐ W energię jądrową
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

● Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 2% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 2% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI EM IMI Screened Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

- **Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?**

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/indexes/ishares>.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „Rozporządzenie SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

**Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych,
o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 oraz w art. 6
akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852**

**Nazwa produktu: iShares MSCI EM IMI Screened UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300MKO3GUGVHMF79**

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?	
● ● ☐ Tak ☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ____% ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ____%	● ○ ☒ Nie ☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 2% w zrównoważonych inwestycjach ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☒ służących celowi społecznemu ☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI EM IMI Screened Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact;
3. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
4. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w poważne lub bardzo poważne kontrowersje środowiskowe dotyczące różnorodności biologicznej, użytkowania gruntów i zarządzania łańcuchem dostaw oraz
5. docelowe ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z indeksu MSCI Emerging Markets Investable Market Index (IMI) („Indeks Macierzysty”) na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- broń palna cywilna
- tytoń
- wydobywanie paliw kopalnych

- energia ciepła z węgla
- produkcja lub dystrybucja oleju palmowego
- wydobywanie arktycznych złóż ropy naftowej i gazu ziemnego

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również z Indeksu Macierzystego emitentów, którzy zostaną uznani za naruszających zasady UN Global Compact (które są powszechnie przyjętymi zasadami w zakresie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw, które spełniają podstawowe obowiązki w obszarach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko) i/lub którzy otrzymali „czerwoną” flagę MSCI w następstwie kontrowersji związanych z ESG (na podstawie MSCI ESG Controversy Score 0). MSCI ESG Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, zarządzanie łańcuchem dostaw, emisje toksyczne oraz odpady. MSCI ESG Controversy Score może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Spółki oznaczone „pomarańczową” flagą MSCI ESG Controversy (na podstawie MSCI ESG Controversy Score 1), które uznano za zaangażowane w poważne lub bardzo poważne kontrowersje w zakresie (1) użytkowania gruntów i bioróżnorodności lub (2) zarządzania łańcuchem dostaw, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla o 30% w stosunku do Indeksu Macierzystego przy każdym rebalansowaniu indeksu.

Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwoną” flagę MSCI ESG Controversy lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie między równoważeniami indeksu zgodnie z metodologią indeksu.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
3. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
4. Intensywność emisji dwutlenku węgla zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

W przypadku usunięcia składnika ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfeli Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu tak szybko, jak to będzie możliwe i wykonalne (w opinii Zarządzającego Inwestycjami), aby zapewnić zgodność ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone będą obejmować:

- (1) działalność uznawaną za wywierającą pozytywne skutki środowiskowe i/lub społeczne lub
- (2) spółki, które zobowiązały się do realizacji co najmniej jednego aktywnego celu redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonego w ramach inicjatywy Science Based Targets initiative (SBTi).

Inwestycje Funduszu będą podlegać ocenie na podstawie ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Pozytywne skutki środowiskowe uwzględniane w ramach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak zmiany klimatyczne i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Pozytywne skutki społeczne uwzględniane w ramach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), edukacja i łączność.

Inwestycje Funduszu będą także podlegać ocenie na podstawie zobowiązania do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone podlegają ocenie pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach oceny spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez Zarządzającego Inwestycjami za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

— W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu w ramach oceny inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

W wyniku tej oceny następujące inwestycje nie będą kwalifikować się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące co najmniej 1% przychodów z węgla termicznego, który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych), (2) spółki uznane za zaangażowane w poważne kontrowersje w zakresie ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych) oraz (3) spółki, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki, które zostały uznane za naruszające lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencjach oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wskaźnik Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną” flagą w zakresie kontrowersji w obszarze ESG, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czynić poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czynić poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X” są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego				
		Minimalne % ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla	Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X				
	2. Ślad węglowy					
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X				
	4. % w paliwach kopalnych		X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)					
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie					
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności			X		
Woda	8. Emisje do wody			X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne			X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD			X	X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie					
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami					
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć					
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni					X



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe.

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik kontrowersji ESG (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Firmy, które nie mogą być oceniane przez dostawcę indeksu pod kątem wyniku kontrowersji ESG, gdy dane nie są dostępne, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, relacje pracowników z innymi osobami, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

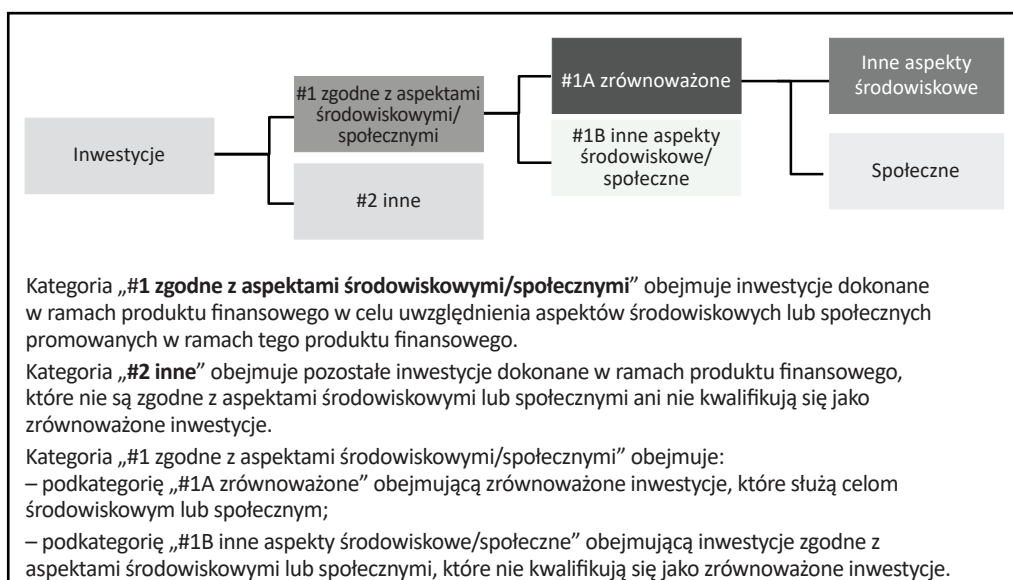
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak jest to zasadnie możliwe po tym terminie) portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 2% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z systematyką¹?

☐ Tak

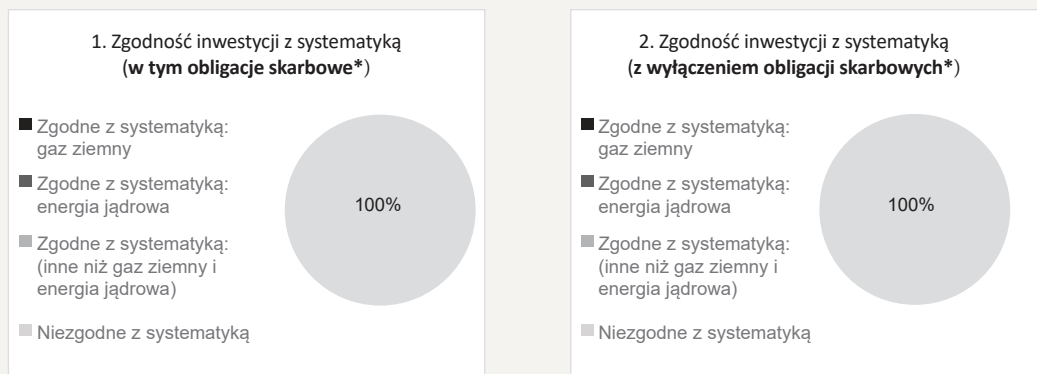
☐ W gaz ziemny

☐ W energię jądrową

☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 2% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 2% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI EM IMI Screened Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

- **Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?**

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/indexes/ishares>.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „Rozporządzenie SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

Nazwa produktu: iShares MSCI EM SRI UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300HO4U1CHS2KDY84

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.



Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?	
☒ ☒ ☐ Tak	☒ ☐ ☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu ____%	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu : ____%	☒ służących celowi społecznemu
	☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI EM SRI Select Reduced Fossil Fuel Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
3. ekspozycja na emitentów z wyższymi wynikami w zakresie ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG) skorygowanymi z uwzględnieniem branży; oraz
4. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z trzech indeksów regionalnych MSCI: MSCI Emerging Markets Asia Index, MSCI Emerging Markets Europe, Middle East & Africa Index oraz MSCI Emerging Markets Latin America Index („Indeksy Regionalne”) w oparciu o ich zaangażowanie w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- broń konwencjonalna
- broń palna cywilna
- alkohol
- hazard
- tytoń

- rozrywka dla dorosłych
- organizmy zmodyfikowane genetycznie
- energia jądrowa
- węgiel energetyczny
- piaski smołowe
- niekonwencjonalne wydobycie ropy naftowej i gazu ziemnego
- konwencjonalne wydobycie ropy naftowej i gazu ziemnego (jeżeli udział przychodów z energii odnawialnej i paliw alternatywnych jest poniżej ustalonego progu)
- wytwarzanie energii w oparciu o ropę naftową i gaz ziemny
- własność rezerw paliw kopalnych

Wskaźnik Referencyjny nie uwzględnia również emitentów oznaczonych przez firmę MSCI „czerwoną flagą” w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score 0). MSCI ESG Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. MSCI ESG Controversy Score może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Spółki są również oceniane przez dostawcę indeksu na podstawie zdolności do zarządzania ryzykiem i możliwościami w zakresie ESG i otrzymują rating MSCI ESG („Rating MSCI ESG”), który określa ich kwalifikowalność do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego. Rating MSCI ESG służy do pomiaru odporności spółki na długoterminowe, istotne w branży ryzyko związane z ESG oraz tego, jak dobrze zarządza ona ryzykiem związanym z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami w branży. Dostawca indeksu może rozważyć następujące zagadnienia środowiskowe przy określaniu wskaźnika ESG spółki w ramach metodologii oceny ESG: łagodzenie zmian klimatu w oparciu o emisje gazów cieplarnianych, odpady i inne emisje, wykorzystanie gruntów i różnorodność biologiczną. Dostawca indeksu może również uwzględnić następujące tematy społeczne przy określaniu wyniku spółki w ramach metodologii oceny ESG: dostęp do podstawowych usług, relacje ze społecznością, prywatność i bezpieczeństwo danych, kapitał ludzki, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zarządzanie produktem. Metodologia Ratingu MSCI ESG uwzględnia fakt, że niektóre kwestie środowiskowe i społeczne mają bardziej istotne znaczenie w zależności od rodzaju działalności prowadzonej przez spółkę, poprzez przypisanie im różnych wag. Spółki z wyższymi wynikami MSCI ESG są uznawane przez dostawcę indeksu jako spółki, które mogą być lepiej przygotowane do zarządzania przyszłymi wyzwaniami i ryzykiem związanymi z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami z branży.

Spółki muszą posiadać minimalny Rating MSCI ESG oraz MSCI ESG Controversy Score ustalony przez dostawcę indeksu, aby mogły zostać uznane za kwalifikujące się do włączenia jako nowe elementy składowe do Wskaźnika Referencyjnego podczas corocznego przeglądu Wskaźnika Referencyjnego. Dotychczasowe elementy składowe również muszą utrzymywać minimalny Rating MSCI ESG oraz MSCI ESG Controversy Score (który jest niższy niż wymogi w przypadku włączenia do indeksu), aby pozostać we Wskaźniku Referencyjnym przy każdorazowym równoważeniu, a także spełniać kryteria wyłączeniowe określone powyżej.

Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwoną” flagę MSCI ESG Controversy lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie między równoważeniami indeksu zgodnie z metodologią indeksu.

Ponadto Wskaźnik Referencyjny stosuje wykluczenia zgodne z wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują ograniczenie globalnego wzrostu temperatury w ramach celów określonych w porozumieniu paryskim poprzez wykluczenie inwestycji w spółki: w których co najmniej 1% przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, dystrybucji lub rafinacji węgla kamiennego i brunatnego; w których 10% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, dystrybucji lub rafinacji paliw ropopochodnych; w których 50% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, produkcji lub dystrybucji paliw gazowych; lub których 50% lub więcej przychodów pochodzi z wytwarzania energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych większej niż 100 g CO₂ e/kWh.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują również aspekty społeczne związane z (a) ograniczeniem dostępności broni poprzez wykluczenie inwestycji w firmy zaangażowane w działania związane z kontrowersyjnymi rodzajami broni, (b) poprawą zdrowia i dobrobytu poprzez wykluczenie inwestycji w przedsiębiorstwa zajmujące się uprawą i/lub produkcją tytoniu i (c) wspieranie praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji poprzez wykluczenie inwestycji w spółki uznane

za nieprzestrzegające 10 zasad inicjatywy Global Compact (UNGC) lub Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

W celu osiągnięcia wyników opisanych powyżej polegamy na danych wykorzystywanych przez dostawcę indeksu.

Fundusz może uzyskać pośrednią ekspozycję w celach pozainwestycyjnych (w tym na instrumenty pochodne oraz tytuły uczestnictwa lub jednostki zbiorowych programów inwestycyjnych („CIS”)) na emitentów, których ekspozycja jest niezgodna z opisanymi wyżej wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Okoliczności, w których może wystąpić taka ekspozycja pośrednia, obejmują m.in. sytuację, gdy kontrahent FIP, w który inwestuje Fundusz, składa zabezpieczenie niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego lub gdy CIS, w który inwestuje Fundusz, nie stosuje żadnych kryteriów ESG lub tych samych kryteriów ESG, co Wskaźnik Referencyjny, a tym samym daje ekspozycję na papiery wartościowe, które są niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
3. Ratingi ESG skorygowane z uwzględnieniem branży zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
4. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?).
5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

W przypadku usunięcia składnika ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu tak szybko, jak to będzie możliwe i wykonalne (w opinii Zarządzającego Inwestycjami), aby zapewnić zgodność ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestując w portfel udziałowych papierów wartościowych, który, w miarę praktycznych możliwości, składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, część inwestycji Funduszu będzie obejmować rodzaje działalności uznane za mające pozytywny wpływ środowiskowy i/lub społeczny lub spółki, które zobowiązały się do realizacji celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla opartych na podstawach naukowych (zgodnie z opisem poniżej).

Dostawca indeksu dąży do przydzielenia części Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) uzyskują minimalny odsetek swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie środowiskowym i/lub społecznym lub (2) mają jeden lub więcej celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny wykorzystuje wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics, których celem jest pomiar ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają pozytywne skutki środowiskowe w odniesieniu do tematów takich jak zmiana klimatu i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają również pozytywne skutki społeczne w odniesieniu do tematów, takich jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), edukacja i łączność.

Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami dostosowania przychodów są określane przez dostawcę indeksu i są stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek wchodzących w skład spektrum inwestycyjnego Wskaźnika Referencyjnego.

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez dostawcę indeksów za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

Odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który obejmuje te kryteria środowiskowe i społeczne, Zarządzający Inwestycjami ustalił, że przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe po tym terminie) inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone, nie będą powodować znacznej szkody dla żadnego zrównoważonego celu środowiskowego lub społecznego w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych.

— ***W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?***

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu za pomocą kryteriów weryfikacyjnych stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

W następstwie stosowania kryteriów kwalifikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Wskaźnika Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące minimalny % przychodów z węgla energetycznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który wyróżnia się znaczną intensywnością emisji dwutlenku węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki z „pomarańczową” flagą MSCI ESG Controversy, które uznano za zaangażowane w bardzo poważne lub poważne kontrowersje dotyczące ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych), oraz (3) spółki z ratingiem MSCI ESG na poziomie B lub niższym, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki z „czerwoną” flagą MSCI ESG Controversy, która obejmuje spółki uznane za naruszające normy międzynarodowe i/lub krajowe (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących naruszeń zasad inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych) oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjnymi rodzajami broni (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wskaźnik Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną” flagą w zakresie kontrowersji w obszarze ESG, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyni poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyni poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak
☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X” są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego		
		Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiejkolwiek związki z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X		
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X		
	2. Ślad węglowy	X		
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X		
	4. % w paliwach kopalnych	X		
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)	X		
Bioróżnorodność	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie			
	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X	
Woda	8. Emisje do wody		X	
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X	
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD		X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie			
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami			
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć			
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni			X



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG, w tym wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe.

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a więc zgodnych z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego, w tym wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksów Regionalnych poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeksy Regionalne. Na przykład, jeżeli emitenci wchodzący w skład Indeksów Regionalnych angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksów Regionalnych na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wskaźnik ESG Controversy Score, który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG i przewiduje wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak jest to zasadnie możliwe po tym terminie) portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 10% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu). Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

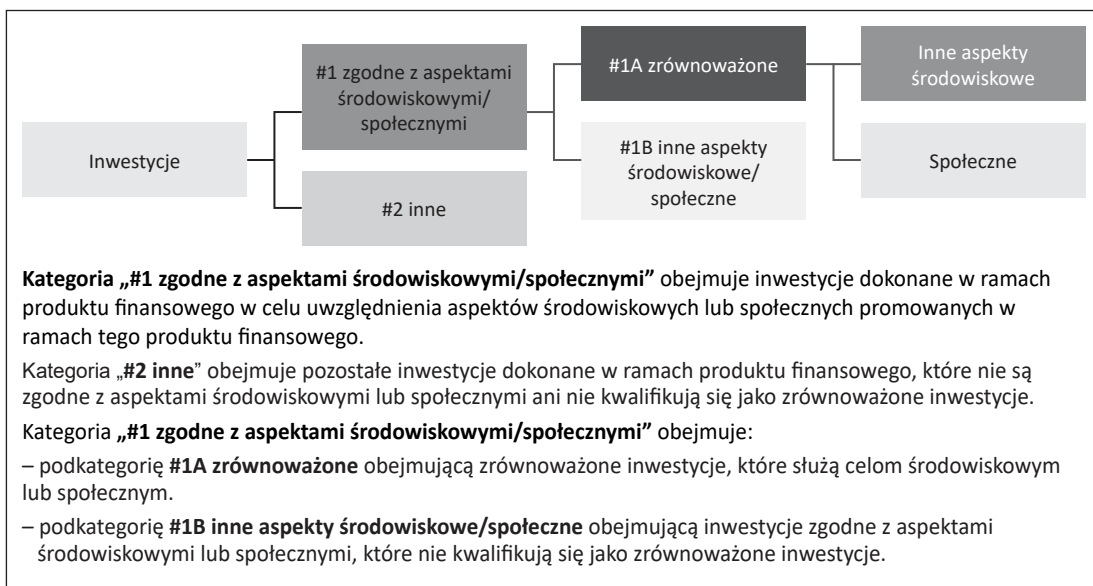
Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakakolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych (CapEx)**, które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych (OpEx)**, które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

☐ Tak

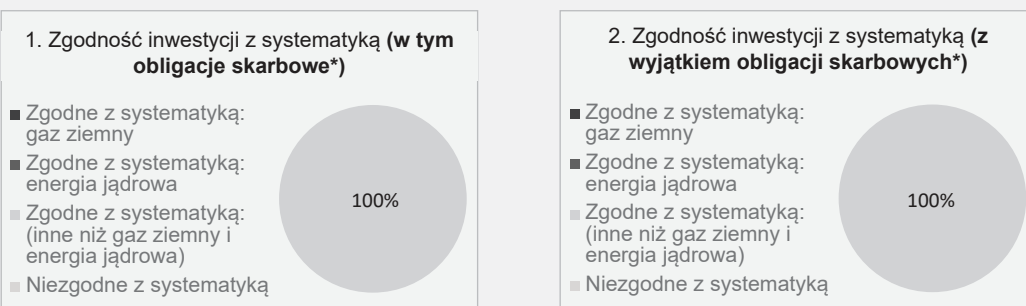
☐ w gaz ziemny

☐ w energię jądrową

☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 10% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 10% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI EM SRI Select Reduced Fossil Fuel Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksów Regionalnych, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z MSCI Emerging Markets Index, szerokim indeksem rynkowym obejmującym udziałowe papiery wartościowe.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/indexes/ishares>.

Wskaźniki referencyjne
to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „Rozporządzenie SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☒ ☐ Tak

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ____%**

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział **zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu: ____%**

☒ ☐ ☒ Nie

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 15% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi społecznemu

☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI EMU Screened Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact;
3. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
4. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w poważne lub bardzo poważne kontrowersje środowiskowe dotyczące różnorodności biologicznej, użytkowania gruntów i zarządzania łańcuchem dostaw oraz
5. docelowe ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z indeksu MSCI EMU Index („Indeks Macierzysty”) na podstawie ich zaangażowania w określoną działalność uznawaną za wywierającą negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- broń palna cywilna
- tytoń
- wydobywanie paliw kopalnych
- energia cieplna z węgla
- produkcja lub dystrybucja oleju palmowego
- wydobywanie arktycznych złóż ropy naftowej i gazu ziemnego

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów z Indeksu Macierzystego, którzy zostaną uznani za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (które są powszechnie przyjętymi zasadami w zakresie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw, które spełniają podstawowe obowiązki w obszarach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny nie uwzględnia również emitentów oznaczonych przez firmę MSCI „czerwoną flagą” w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score 0). MSCI ESG Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, zarządzanie łańcuchem dostaw, emisje toksyczne oraz odpady. MSCI ESG Controversy Score może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Spółki oznaczone „pomarańczową” flagą MSCI ESG Controversy (na podstawie MSCI ESG Controversy Score 1), które uznano za zaangażowane w poważne lub bardzo poważne kontrowersje w zakresie (1) użytkowania gruntów i bioróżnorodności lub (2) zarządzania łańcuchem dostaw, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwoną” flagę MSCI ESG Controversy lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie między równoważeniami indeksu zgodnie z metodologią indeksu.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla o 30% w stosunku do Indeksu Macierzystego przy każdym rebalansowaniu indeksu.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju
stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie spółek uznanych za naruszających zasady inicjatywy Global Compact zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
3. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
4. Intensywność emisji dwutlenku węgla zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

W przypadku usunięcia składnika ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegał ponownemu równoważeniu tak szybko, jak to będzie możliwe i wykonalne (w opinii Zarządzającego Inwestycjami), aby zapewnić zgodność ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone będą obejmować:

- (1) działalność uznawaną za wywierającą pozytywne skutki środowiskowe i/lub społeczne lub
- (2) spółki, które zobowiązały się do realizacji co najmniej jednego aktywnego celu redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonego w ramach inicjatywy Science Based Targets initiative (SBTi).

Inwestycje Funduszu będą podlegać ocenie na podstawie ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Pozytywne skutki środowiskowe uwzględniane w ramach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak zmiany klimatyczne i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Pozytywne skutki społeczne uwzględniane w ramach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywność, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), edukacja i łączność.

Inwestycje Funduszu będą także podlegać ocenie na podstawie zobowiązania do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone podlegają ocenie pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach oceny spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez Zarządzającego Inwestycjami za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

— *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu w ramach oceny inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W wyniku tej oceny następujące inwestycje nie będą kwalifikować się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące co najmniej 1% przychodów z węgla termicznego, który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych), (2) spółki uznane za zaangażowane w poważne kontrowersje w zakresie ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych) oraz (3) spółki, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki, które zostały uznane za naruszające lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGPs) oraz ich podstawowych konwencji oraz (2) spółki uznane za mające jakiegokolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wskaźnik Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną” flagą w zakresie kontrowersji w obszarze ESG, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyni poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyni poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X” są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego				
		Minimalne % ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla	Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X				
	2. Ślad węglowy					
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X				
	4. % w paliwach kopalnych		X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)					
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie					
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności			X		
Woda	8. Emisje do wody			X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne			X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD			X	X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie					
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami					
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć					
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni					X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik kontrowersji ESG (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Firmy, które nie mogą być oceniane przez dostawcę indeksu pod kątem wyniku kontrowersji ESG, gdy dane nie są dostępne, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

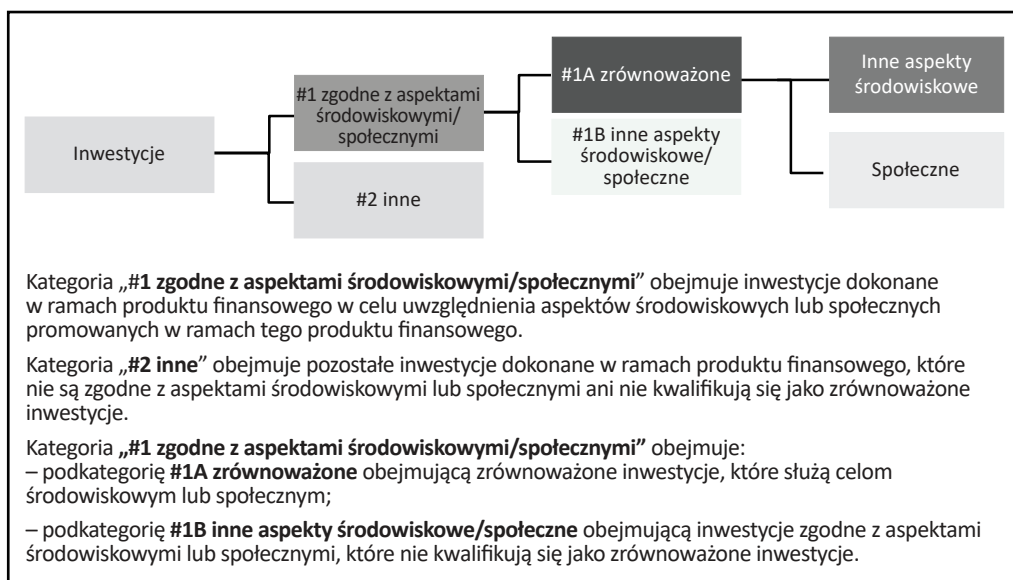
Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 15% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z systematyką¹?**

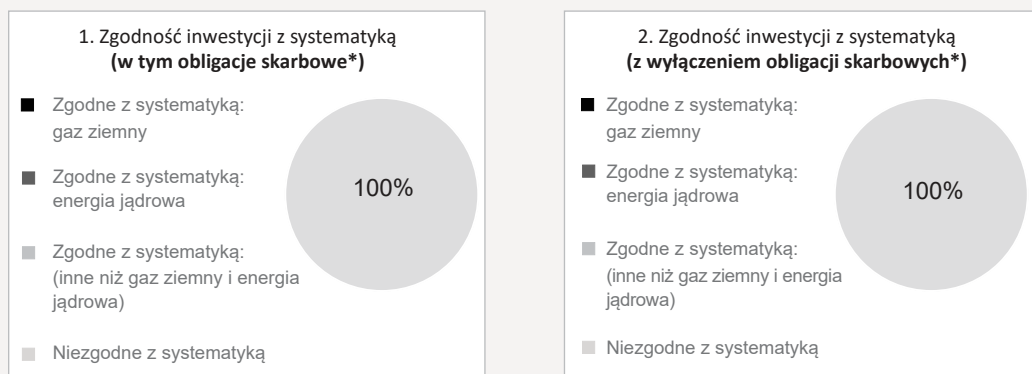
☐ Tak

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

✓ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.*



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 15% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z systematyką, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 15% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI EMU Screened Index, który uwzględni kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne
to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/indexes/ishares>.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „Rozporządzenie SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☒ ☐ Tak

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ____%**

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział **zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu: ____%**

☒ ☐ ☒ Nie

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 15% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi społecznemu

☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI EMU Screened Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact;
3. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
4. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w poważne lub bardzo poważne kontrowersje środowiskowe dotyczące różnorodności biologicznej, użytkowania gruntów i zarządzania łańcuchem dostaw oraz
5. docelowe ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z indeksu MSCI EMU Index („Indeks Macierzysty”) na podstawie ich zaangażowania w określoną działalność uznawaną za wywierającą negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- broń palna cywilna
- tytoń
- wydobywanie paliw kopalnych
- energia cieplna z węgla
- produkcja lub dystrybucja oleju palmowego
- wydobywanie arktycznych złóż ropy naftowej i gazu ziemnego

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów z Indeksu Macierzystego, którzy zostaną uznani za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (które są powszechnie przyjętymi zasadami w zakresie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw, które spełniają podstawowe obowiązki w obszarach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny nie uwzględnia również emitentów oznaczonych przez firmę MSCI „czerwoną flagą” w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score 0). MSCI ESG Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, zarządzanie łańcuchem dostaw, emisje toksyczne oraz odpady. MSCI ESG Controversy Score może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Spółki oznaczone „pomarańczową” flagą MSCI ESG Controversy (na podstawie MSCI ESG Controversy Score 1), które uznano za zaangażowane w poważne lub bardzo poważne kontrowersje w zakresie (1) użytkowania gruntów i bioróżnorodności lub (2) zarządzania łańcuchem dostaw, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwoną” flagę MSCI ESG Controversy lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie między równoważeniami indeksu zgodnie z metodologią indeksu.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla o 30% w stosunku do Indeksu Macierzystego przy każdym rebalansowaniu indeksu.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju
stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie spółek uznanych za naruszających zasady inicjatywy Global Compact zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
3. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
4. Intensywność emisji dwutlenku węgla zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

W przypadku usunięcia składnika ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegał ponownemu równoważeniu tak szybko, jak to będzie możliwe i wykonalne (w opinii Zarządzającego Inwestycjami), aby zapewnić zgodność ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone będą obejmować:

- (1) działalność uznawaną za wywierającą pozytywne skutki środowiskowe i/lub społeczne lub
- (2) spółki, które zobowiązały się do realizacji co najmniej jednego aktywnego celu redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonego w ramach inicjatywy Science Based Targets initiative (SBTi).

Inwestycje Funduszu będą podlegać ocenie na podstawie ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Pozytywne skutki środowiskowe uwzględniane w ramach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak zmiany klimatyczne i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Pozytywne skutki społeczne uwzględniane w ramach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), edukacja i łączność.

Inwestycje Funduszu będą także podlegać ocenie na podstawie zobowiązania do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone podlegają ocenie pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach oceny spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez Zarządzającego Inwestycjami za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

— *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu w ramach oceny inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W wyniku tej oceny następujące inwestycje nie będą kwalifikować się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące co najmniej 1% przychodów z węgla termicznego, który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych), (2) spółki uznane za zaangażowane w poważne kontrowersje w zakresie ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych) oraz (3) spółki, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki, które zostały uznane za naruszające lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGPs) oraz ich podstawowych konwencji oraz (2) spółki uznane za mające jakiegokolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wskaźnik Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną” flagą w zakresie kontrowersji w obszarze ESG, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyni poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyni poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X” są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego				
		Minimalne % ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla	Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X				
	2. Ślad węglowy					
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X				
	4. % w paliwach kopalnych		X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)					
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie					
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności			X		
Woda	8. Emisje do wody			X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne			X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD			X	X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie					
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami					
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć					
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni					X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik kontrowersji ESG (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Firmy, które nie mogą być oceniane przez dostawcę indeksu pod kątem wyniku kontrowersji ESG, gdy dane nie są dostępne, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

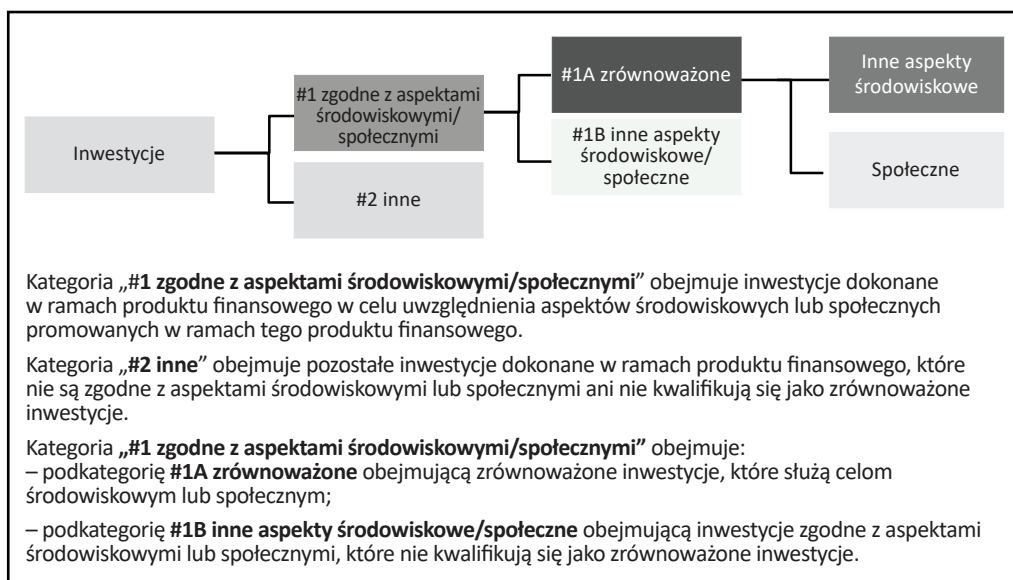
Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 15% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z systematyką¹?**

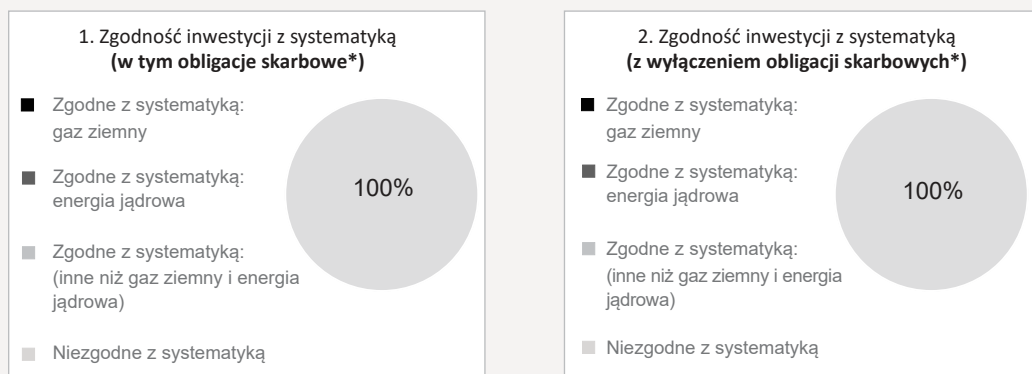
☐ Tak

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

✓ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.*



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 15% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z systematyką, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 15% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI EMU Screened Index, który uwzględni kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne
to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/indexes/ishares>.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „Rozporządzenie SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares MSCI EMU SRI UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300L9PDL2F1IUVVM29

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?	
☒ ☒ ☐ Tak	☒ ☐ ☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu : ____% ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 40% w zrównoważonych inwestycjach ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☒ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu : ____%	☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI EMU SRI Select Reduced Fossil Fuel Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
3. ekspozycja na emitentów z wyższymi wynikami w zakresie ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG) skorygowanymi z uwzględnieniem branży; oraz
4. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z indeksu MSCI EMU Index („Indeks Macierzysty”) na podstawie ich zaangażowania w określoną działalność uznawaną za wywierającą negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa

- broń konwencjonalna
- broń palna cywilna
- alkohol
- hazard
- tytoń
- rozrywka dla dorosłych
- organizmy zmodyfikowane genetycznie
- energia jądrowa
- węgiel energetyczny
- piaski smołowe
- niekonwencjonalne wydobycie ropy naftowej i gazu ziemnego
- konwencjonalne wydobycie ropy naftowej i gazu ziemnego (jeżeli udział przychodów z energii odnawialnej i paliw alternatywnych jest poniżej ustalonego progu)
- wytwarzanie energii w oparciu o ropę naftową i gaz ziemny
- własność zasobów paliw kopalnych

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny nie uwzględnia również emitentów oznaczonych przez firmę MSCI „czerwoną flagą” w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score 0). MSCI ESG Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. MSCI ESG Controversy Score może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Spółki są również oceniane przez dostawcę indeksu na podstawie zdolności do zarządzania ryzykiem i możliwościami w zakresie ESG i otrzymują rating MSCI ESG („Rating MSCI ESG”), który określa ich kwalifikowalność do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego. Rating MSCI ESG służy do pomiaru odporności spółki na długoterminowe, istotne w branży ryzyko związane z ESG oraz tego, jak dobrze zarządza ona ryzykiem związanym z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami w branży. Dostawca indeksu może rozważyć następujące zagadnienia środowiskowe przy określaniu wskaźnika ESG spółki w ramach metodologii oceny ESG: łagodzenie zmian klimatu w oparciu o emisje gazów cieplarnianych, odpady i inne emisje, wykorzystanie gruntów i różnorodność biologiczną. Dostawca indeksu może również uwzględnić następujące tematy społeczne przy określaniu wyniku spółki w ramach metodologii oceny ESG: dostęp do podstawowych usług, relacje ze społecznością, prywatność i bezpieczeństwo danych, kapitał ludzki, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zarządzanie produktem. Metodologia Ratingu MSCI ESG uwzględnia fakt, że niektóre kwestie środowiskowe i społeczne mają bardziej istotne znaczenie w zależności od rodzaju działalności prowadzonej przez spółkę, poprzez przypisanie im różnych wag. Spółki z wyższymi wynikami MSCI ESG są uznawane przez dostawcę indeksu jako spółki, które mogą być lepiej przygotowane do zarządzania przyszłymi wyzwaniami i ryzykiem związanymi z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami z branży.

Spółki muszą posiadać minimalny Rating MSCI ESG oraz wynik kontrowersji ESG MSCI ustalony przez dostawcę indeksu, aby mogły zostać uznane za kwalifikujące się do włączenia jako nowe elementy składowe do Wskaźnika Referencyjnego podczas corocznego przeglądu Wskaźnika Referencyjnego. Dotychczasowe elementy składowe również muszą utrzymywać minimalny Rating MSCI ESG oraz MSCI ESG Controversy Score (który jest niższy niż wymogi w przypadku włączenia do indeksu), aby pozostać we Wskaźniku Referencyjnym przy każdorazowym równoważeniu, a także spełniać kryteria wyłączeniowe określone powyżej.

Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwoną” flagę MSCI ESG Controversy lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady inicjatywy Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie między równoważeniami indeksu zgodnie z metodologią indeksu.

Ponadto Wskaźnik Referencyjny stosuje wykluczenia zgodne z wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują ograniczenie globalnego wzrostu temperatury w ramach celów określonych w porozumieniu paryskim poprzez wykluczenie inwestycji w spółki: w których co najmniej 1% przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobywania, dystrybucji lub rafinacji węgla kamiennego i brunatnego; w których 10% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobywania, dystrybucji lub rafinacji paliw ropopochodnych; w których 50% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobywania, produkcji lub dystrybucji paliw gazowych; lub których 50% lub więcej przychodów pochodzi z wytwarzania energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych większej niż 100 g CO₂ e/kWh.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują również aspekty społeczne związane z (a) ograniczeniem dostępności broni poprzez wykluczenie inwestycji w firmy zaangażowane w działania związane z kontrowersyjnymi rodzajami broni, (b) poprawą zdrowia i dobrobytu poprzez wykluczenie inwestycji w przedsiębiorstwa zajmujące się uprawą i/lub produkcją tytoniu i (c) wspieranie praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji poprzez wykluczenie inwestycji w spółki uznane za nieprzestrzegające 10 zasad inicjatywy Global Compact (UNGC) lub Wytocznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

W celu osiągnięcia wyników opisanych powyżej polegamy na danych wykorzystywanych przez dostawcę indeksu.

Fundusz może uzyskać pośrednią ekspozycję w celach pozainwestycyjnych (w tym na instrumenty pochodne oraz tytuły uczestnictwa lub jednostki zbiorowych programów inwestycyjnych („CIS”)) na emitentów, których ekspozycja jest niezgodna z opisanymi wyżej wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Okoliczności, w których może wystąpić taka ekspozycja pośrednia, obejmują m.in. sytuację, gdy kontrahent FIP, w który inwestuje Fundusz, składa zabezpieczenie niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego lub gdy CIS, w który inwestuje Fundusz, nie stosuje żadnych kryteriów ESG lub tych samych kryteriów ESG, co Wskaźnik Referencyjny, a tym samym daje ekspozycję na papiery wartościowe, które są niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki
zrównoważonego rozwoju
stosuje się do pomiaru
stopnia uwzględnienia
aspektów środowiskowych
lub społecznych
promowanych w ramach
produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
3. Ratingi ESG skorygowane z uwzględnieniem branży zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
4. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?).
5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

W przypadku usunięcia składnika ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu tak szybko, jak to będzie możliwe i wykonalne (w opinii Zarządzającego Inwestycjami), aby zapewnić zgodność ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestując w portfel udziałowych papierów wartościowych, który, w miarę praktycznych możliwości, składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, część inwestycji Funduszu będzie obejmować rodzaje działalności uznane za mające pozytywny wpływ środowiskowy i/lub społeczny lub spółki, które zobowiązały się do realizacji celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla opartych na podstawach naukowych (zgodnie z opisem poniżej).

Dostawca indeksu dąży do przydzielenia części Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) uzyskują minimalny odsetek swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie środowiskowym i/lub społecznym lub (2) mają jeden lub więcej celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny wykorzystuje wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics, których celem jest pomiar ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają pozytywne skutki środowiskowe w odniesieniu do tematów takich jak zmiana klimatu i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają również pozytywne skutki społeczne w odniesieniu do tematów, takich jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), edukacja i łączność.

Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami dostosowania przychodów są określane przez dostawcę indeksu i są stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek wchodzących w skład spektrum inwestycyjnego Wskaźnika Referencyjnego.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez dostawcę indeksów za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

Odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który obejmuje te kryteria środowiskowe i społeczne, Zarządzający Inwestycjami ustalił, że przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe po tym terminie) inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone, nie będą powodować znacznej szkody dla żadnego zrównoważonego celu środowiskowego lub społecznego w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych.

- *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu za pomocą kryteriów weryfikacyjnych stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

W następstwie stosowania kryteriów kwalifikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Wskaźnika Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące minimalny % przychodów z węgla energetycznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który wyróżnia się znaczną intensywnością emisji dwutlenku węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki z „pomarańczową” flagą MSCI ESG Controversy, które uznano za zaangażowane w bardzo poważne lub poważne kontrowersje dotyczące ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych), oraz (3) spółki z ratingiem MSCI ESG na poziomie B lub niższym, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki z „czerwoną” flagą MSCI w zakresie kontrowersji ESG, która obejmuje spółki uznane za naruszające normy międzynarodowe i/lub krajowe (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących naruszeń zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych) oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjnymi rodzajami broni (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

- *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:*

Wskaźnik Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną” flagą w zakresie kontrowersji w obszarze ESG, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czynić poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czynić poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalili, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X” w poniższej tabeli są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego		
		Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X		
	1. (b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X		
	2. Ślad węglowy	X		
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X		
	4. % w paliwach kopalnych	X		
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)	X		
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie			
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X	
Woda	8. Emisje do wody		X	
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X	
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD		X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie			
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami			
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć			
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni			X



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG, w tym wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe.

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a więc zgodnych z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego, w tym wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wskaźnik ESG Controversy Score, który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG i przewiduje wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

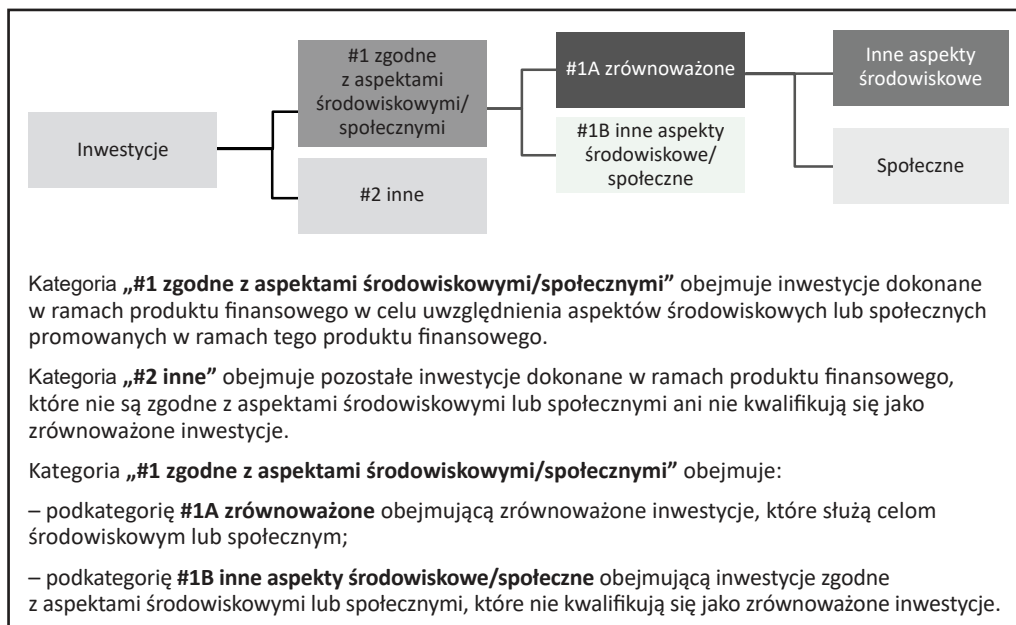
Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak jest to zasadnie możliwe po tym terminie), portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 40% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące gazu ziemnego obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku energii jądrowej kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca
bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

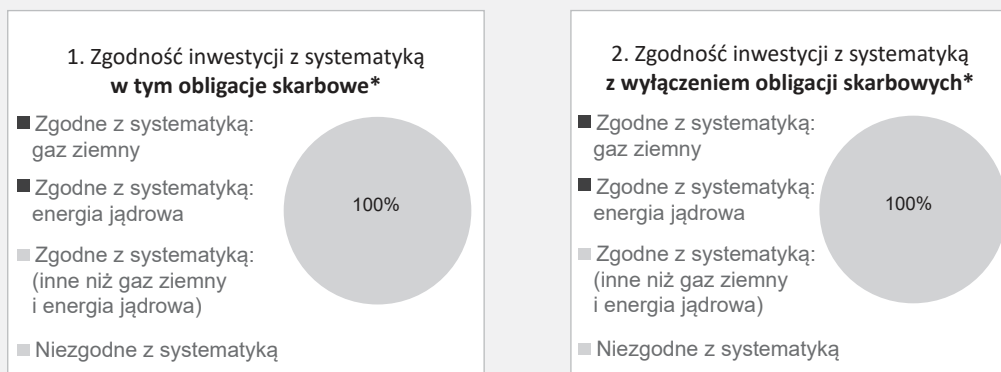
Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

- ☐ Tak ☐ W gaz ziemny ☐ W energię jądrową
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 40% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 40% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI EMU SRI Select Reduced Fossil Fuel Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne
to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/indexes/ishares>.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „Rozporządzenie SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej iShares: www.iShares.com.

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?	
☒ ☒ ☐ Tak	☒ ☐ ☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ____%	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 15% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ____%	☒ służących celowi społecznemu
☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach	☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI Europe Screened Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact;
3. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
4. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w poważne lub bardzo poważne kontrowersje środowiskowe dotyczące różnorodności biologicznej, użytkowania gruntów i zarządzania łańcuchem dostaw oraz
5. docelowe ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z indeksu MSCI Europe Index („Indeks Macierzysty”) na podstawie ich zaangażowania w określoną działalność uznawaną za wywierającą negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- broń palna cywilna
- tytoń
- wydobywanie paliw kopalnych
- energia cieplna z węgla
- produkcja lub dystrybucja oleju palmowego
- wydobywanie arktycznych złóż ropy naftowej i gazu ziemnego

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów z Indeksu Macierzystego, którzy zostaną uznani za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (które są powszechnie przyjętymi zasadami w zakresie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw, które spełniają podstawowe obowiązki w obszarach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny nie uwzględnia również emitentów oznaczonych przez firmę MSCI „czerwoną flagą” w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score 0). MSCI ESG Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, zarządzanie łańcuchem dostaw, emisje toksyczne oraz odpady. MSCI ESG Controversy Score może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Spółki oznaczone „pomarańczową” flagą MSCI ESG Controversy (na podstawie MSCI ESG Controversy Score 1), które uznano za zaangażowane w poważne lub bardzo poważne kontrowersje w zakresie (1) użytkowania gruntów i bioróżnorodności lub (2) zarządzania łańcuchem dostaw, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwoną” flagę MSCI ESG Controversy lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie między równoważeniami indeksu zgodnie z metodologią indeksu.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla o 30% w stosunku do Indeksu Macierzystego przy każdym rebalansowaniu indeksu.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
3. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
4. Intensywność emisji dwutlenku węgla zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

W przypadku usunięcia składnika ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfeli Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu tak szybko, jak to będzie możliwe i wykonalne (w opinii Zarządzającego Inwestycjami), aby zapewnić zgodność ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone będą obejmować:

- (1) działalność uznawaną za wywierającą pozytywne skutki środowiskowe i/lub społeczne lub
- (2) spółki, które zobowiązały się do realizacji co najmniej jednego aktywnego celu redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonego w ramach inicjatywy Science Based Targets initiative (SBTi).

Inwestycje Funduszu będą podlegać ocenie na podstawie ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Pozytywne skutki środowiskowe uwzględniane w ramach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak zmiany klimatyczne i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Pozytywne skutki społeczne uwzględniane w ramach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywność, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), edukacja i łączność.

Inwestycje Funduszu będą także podlegać ocenie na podstawie zobowiązania do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone podlegają ocenie pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach oceny spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez Zarządzającego Inwestycjami za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

— W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu w ramach oceny inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W wyniku tej oceny następujące inwestycje nie będą kwalifikować się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące co najmniej 1% przychodów z węgla termicznego, który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych), (2) spółki uznane za zaangażowane w poważne kontrowersje w zakresie ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych) oraz (3) spółki, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki, które zostały uznane za naruszające lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencjach oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wskaźnik Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną” flagą w zakresie kontrowersji w obszarze ESG, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czynić poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czynić poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak
☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X” są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego				
		Minimalne % ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla	Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X				
	2. Ślad węglowy					
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X				
	4. % w paliwach kopalnych		X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)					
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie					
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności			X		
Woda	8. Emisje do wody			X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne			X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD			X	X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie					
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami					
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć					
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni					X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik kontrowersji ESG (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Firmy, które nie mogą być oceniane przez dostawcę indeksu pod kątem wyniku kontrowersji ESG, gdy dane nie są dostępne, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, relacje pracowników z innymi osobami, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

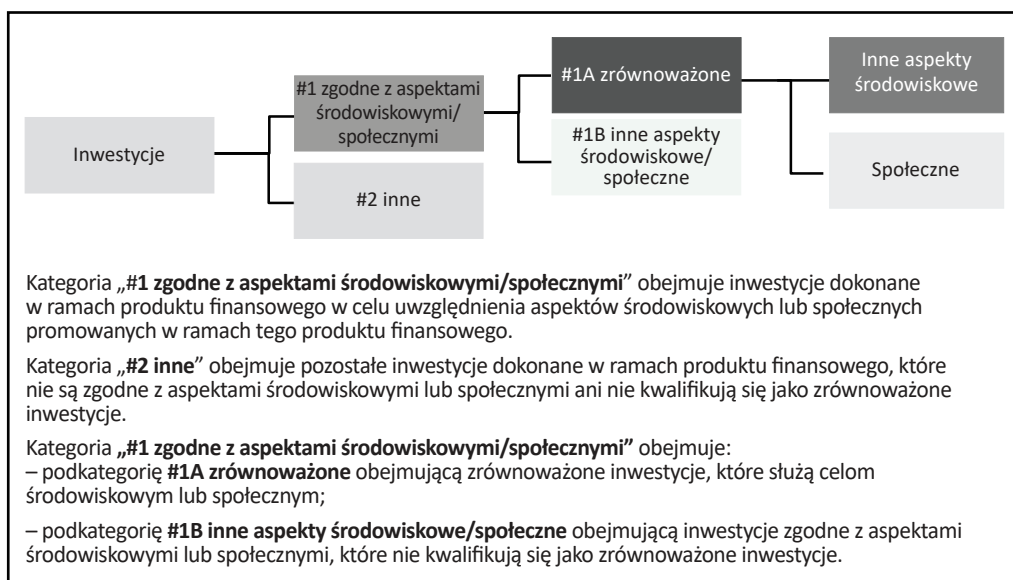
Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

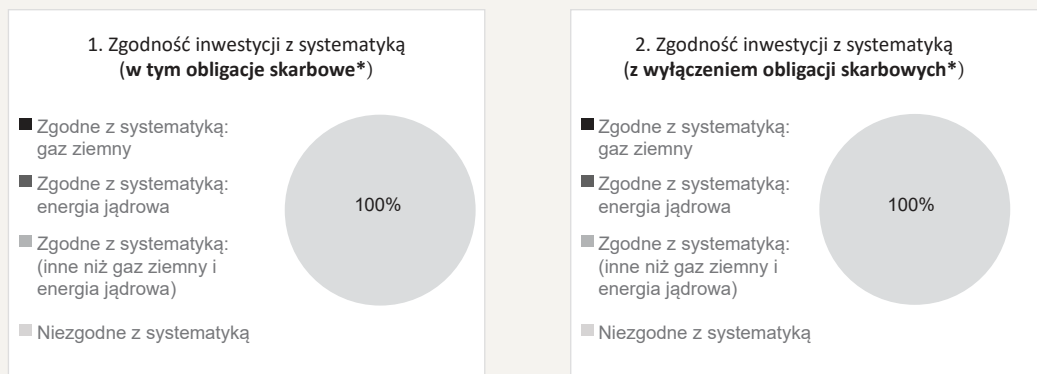
Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z systematyką¹?

- ☐ Tak ☐ W gaz ziemny ☐ W energię jądrową
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.*



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

● Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 15% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z systematyką, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 15% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI Europe Screened Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne
to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/indexes/ishares>.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „Rozporządzenie SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?	
☒ ☒ ☐ Tak	☒ ☐ ☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ____%	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 15% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ____%	☒ służących celowi społecznemu
☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach	☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI Europe Screened Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact;
3. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
4. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w poważne lub bardzo poważne kontrowersje środowiskowe dotyczące różnorodności biologicznej, użytkowania gruntów i zarządzania łańcuchem dostaw oraz
5. docelowe ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z indeksu MSCI Europe Index („Indeks Macierzysty”) na podstawie ich zaangażowania w określoną działalność uznawaną za wywierającą negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- broń palna cywilna
- tytoń
- wydobywanie paliw kopalnych
- energia cieplna z węgla
- produkcja lub dystrybucja oleju palmowego
- wydobywanie arktycznych złóż ropy naftowej i gazu ziemnego

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów z Indeksu Macierzystego, którzy zostaną uznani za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (które są powszechnie przyjętymi zasadami w zakresie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw, które spełniają podstawowe obowiązki w obszarach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny nie uwzględnia również emitentów oznaczonych przez firmę MSCI „czerwoną flagą” w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score 0). MSCI ESG Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, zarządzanie łańcuchem dostaw, emisje toksyczne oraz odpady. MSCI ESG Controversy Score może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Spółki oznaczone „pomarańczową” flagą MSCI ESG Controversy (na podstawie MSCI ESG Controversy Score 1), które uznano za zaangażowane w poważne lub bardzo poważne kontrowersje w zakresie (1) użytkowania gruntów i bioróżnorodności lub (2) zarządzania łańcuchem dostaw, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwoną” flagę MSCI ESG Controversy lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie między równoważeniami indeksu zgodnie z metodologią indeksu.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla o 30% w stosunku do Indeksu Macierzystego przy każdym rebalansowaniu indeksu.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
3. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
4. Intensywność emisji dwutlenku węgla zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

W przypadku usunięcia składnika ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfela Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu tak szybko, jak to będzie możliwe i wykonalne (w opinii Zarządzającego Inwestycjami), aby zapewnić zgodność ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone będą obejmować:

- (1) działalność uznawaną za wywierającą pozytywne skutki środowiskowe i/lub społeczne lub
- (2) spółki, które zobowiązały się do realizacji co najmniej jednego aktywnego celu redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonego w ramach inicjatywy Science Based Targets initiative (SBTi).

Inwestycje Funduszu będą podlegać ocenie na podstawie ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Pozytywne skutki środowiskowe uwzględniane w ramach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak zmiany klimatyczne i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Pozytywne skutki społeczne uwzględniane w ramach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywność, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), edukacja i łączność.

Inwestycje Funduszu będą także podlegać ocenie na podstawie zobowiązania do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone podlegają ocenie pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach oceny spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez Zarządzającego Inwestycjami za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

— W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu w ramach oceny inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W wyniku tej oceny następujące inwestycje nie będą kwalifikować się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące co najmniej 1% przychodów z węgla termicznego, który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych), (2) spółki uznane za zaangażowane w poważne kontrowersje w zakresie ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych) oraz (3) spółki, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki, które zostały uznane za naruszające lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencjach oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wskaźnik Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną” flagą w zakresie kontrowersji w obszarze ESG, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czynić poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czynić poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak
☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X” są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego				
		Minimalne % ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla	Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X				
	2. Ślad węglowy					
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X				
	4. % w paliwach kopalnych		X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)					
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie					
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności			X		
Woda	8. Emisje do wody			X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne			X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD			X	X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie					
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami					
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć					
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni					X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik kontrowersji ESG (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Firmy, które nie mogą być oceniane przez dostawcę indeksu pod kątem wyniku kontrowersji ESG, gdy dane nie są dostępne, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, relacje pracowników z innymi osobami, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

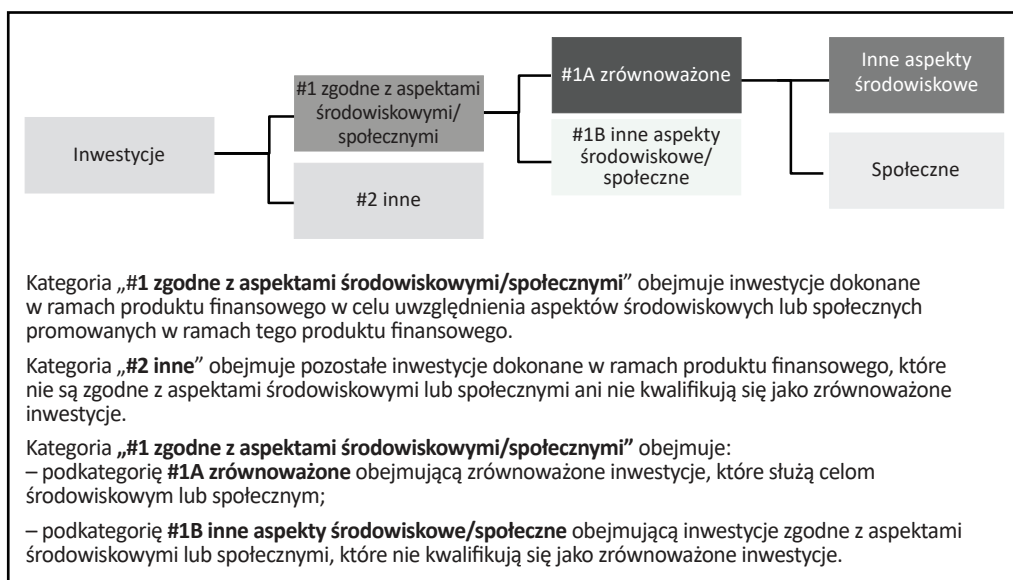
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



● W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

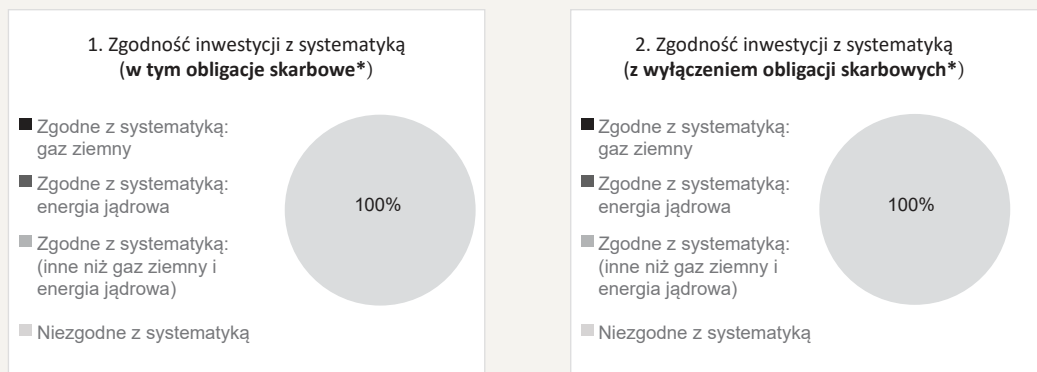
Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z systematyką¹?

- ☐ Tak ☐ W gaz ziemny ☐ W energię jądrową
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.*



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

● Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 15% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z systematyką, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 15% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI Europe Screened Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne
to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/indexes/ishares>.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „Rozporządzenie SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

**Nazwa produktu: iShares MSCI Global Semiconductors UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 5493004NN171XXBSLR80**

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☒ ☐ **Tak**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu**: ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu**: ____%

☒ ☐ ☒ **Nie**

☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ____% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi społecznemu

☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Indeksu Referencyjnego, MSCI ACWI IMI Semiconductors & Semiconductor Equipment ESG Screened Select Capped Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady United Nations Global Compact; oraz
3. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Indeksu Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej). Indeks Referencyjny wyklucza emitentów z MSCI ACWI IMI („Indeks Nadrzędny”) na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani z Indeksu Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- broń palna cywilna
- broń konwencjonalna
- węgiel energetyczny
- piaski smołowe
- tytoń

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdy rodzaj działalności objęty ograniczeniem. Ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Indeks Referencyjny wyklucza również z Indeksu Nadrzędnego emitentów, którzy zostaną uznani za naruszających zasady UN Global Compact (które są powszechnie przyjętymi zasadami w zakresie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw, które spełniają podstawowe obowiązki w obszarach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko) i/lub którzy otrzymali „czerwoną” flagę MSCI w następstwie kontrowersji związanych z ESG (na podstawie MSCI Controversy Score). MSCI Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności i/lub produktów emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. MSCI Controversy Score może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegółowe informacje na temat metodologii Indeksu Referencyjnego zob. poniżej Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Indeksu Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
2. Wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady UN Global Compact przez Indeks Referencyjny zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
3. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
4. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju? poniżej).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indeks Referencyjnym.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.



● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

— ***W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?***

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne negatywne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X” w poniższej tabeli są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Indeksu Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków (PAI)	Kryteria doboru właściwe dla Indeksu Referencyjnego			
		Wykluczenie emitentów na podstawie pewnych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszenie zasad UN Global Compact	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)				
	2. Ślad węglowy				
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych				
	4. % w paliwach kopalnych	X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne %				
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie				
Różnorodność biologiczna	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej		X		
Woda	8. Emisje do wody		X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD		X	X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie				
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami				
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć				
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni				X

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Indeksu Referencyjnego i tym samym takie papiery wartościowe są zgodne z charakterystyką ESG Indeksu Referencyjnego Funduszu. Metodologia Indeksu Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej). Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Indeksu Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Indeksu Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag w Indeksie Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe.

Inwestując w elementy składowe Indeksu Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Indeksu Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Indeksu Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Indeksu Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrego zarządzania określonych w SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenie pracowników i przestrzeganie przepisów podatkowych na poziomie spółek będących przedmiotem inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych będących elementami składowymi Indeksu Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Indeksu Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Indeksu Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Indeksu Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny odsetek ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Indeks Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby elementów składowych Indeksu Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Na przykład, jeżeli emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Indeks Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG w Indeksie Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, odsetek ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrego zarządzania są włączone do metodologii Indeksu Referencyjnego. Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu dostawca indeksu wyklucza spółki z Indeksu Referencyjnego w oparciu o ESG Controversy Score (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady UN Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Alokacja aktywów
ukazuje udział inwestycji
w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna
z systematyką jest
wyrażona jako udział:

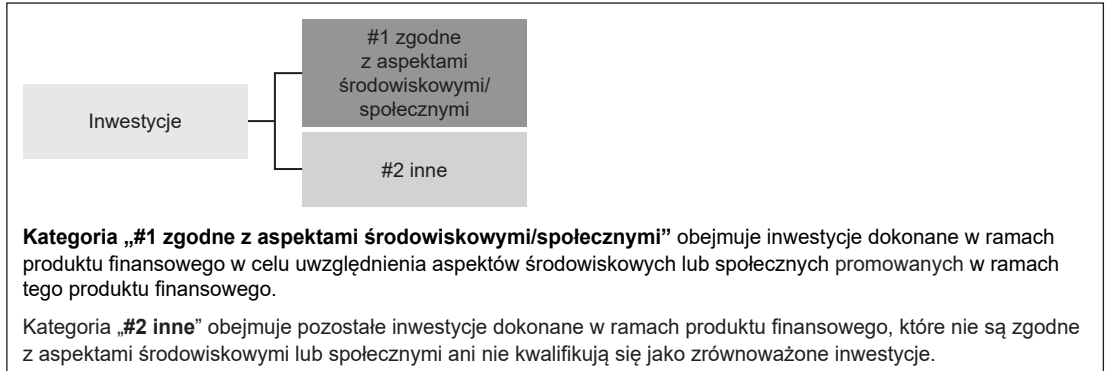
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych (CapEx)**, które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych (OpEx)**, które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe będące elementami składowymi Indeksu Referencyjnego.

Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe wchodzące w skład Indeksu Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak jest to zasadnie możliwe po tym terminie), portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Indeksu Referencyjnego (określonej przy rebalansowaniu). Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Indeksu Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Indeksu Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich aktywów w inne inwestycje („#2 Inne”).



- ***W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?***

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów skutecznego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w zrównoważoną ekologicznie działalność gospodarczą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie taksonomii.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

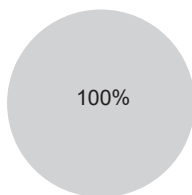
- ☐ Tak ☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową
- ☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

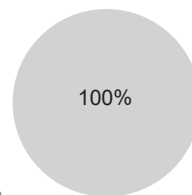
1. Zgodność inwestycji z systematyką w tym obligacje skarbowe*

- zgodne z systematyką: gaz ziemny
- zgodne z systematyką: energia jądrowa
- zgodne z systematyką: (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Niezgodne z systematyką



2. Zgodność inwestycji z systematyką z wyłączeniem obligacji skarbowych*

- zgodne z systematyką: gaz ziemny
- zgodne z systematyką: energia jądrowa
- zgodne z systematyką: (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Niezgodne z systematyką



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność przejściową i wspomagającą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie taksonomii.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w zrównoważoną społecznie działalność gospodarczą.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być wykorzystywane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi zabezpieczeniami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia cech środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Indeksu Referencyjnego, MSCI ACWI IMI Semiconductors & Semiconductor Equipment ESG Screened Select Capped Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Nadrzędnego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- **W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?**

Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Indeksu Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z MSCI ACWI IMI Semiconductors and Semiconductor Equipment Index, szerokim indeksem rynkowym obejmującym kapitałowe papiery wartościowe.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Indeksu Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_ACWI_Semis_And_Semiconductor_ESG_Filtered_Index.pdf

Omówienie metodologii Indeksu Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem <https://www.msci.com/index-methodology>



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu informacyjnego zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com

Nazwa produktu: iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300JZKF3U77DJ8N18

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☒ ☐ Tak

☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ____%

☒ ☐ ☒ Nie

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 15% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi społecznemu

☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI Japan Screened Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact;
3. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
4. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w poważne lub bardzo poważne kontrowersje środowiskowe dotyczące różnorodności biologicznej, użytkowania gruntów i zarządzania łańcuchem dostaw oraz
5. docelowe ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z MSCI Japan Index („Indeks Macierzysty”) na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- broń palna cywilna
- tytoń
- wydobywanie paliw kopalnych
- energia cieplna z węgla
- produkcja lub dystrybucja oleju palmowego
- wydobywanie arktycznych złóż ropy naftowej i gazu ziemnego

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów z Indeksu Macierzystego, którzy zostaną uznani za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (które są powszechnie przyjętymi zasadami w zakresie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw, które spełniają podstawowe obowiązki w obszarach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny nie uwzględnia również emitentów oznaczonych przez firmę MSCI „czerwoną flagą” w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score 0). MSCI ESG Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, zarządzanie łańcuchem dostaw, emisje toksyczne oraz odpady. MSCI ESG Controversy Score może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Spółki oznaczone „pomarańczową” flagą MSCI ESG Controversy (na podstawie MSCI ESG Controversy Score 1), które uznano za zaangażowane w poważne lub bardzo poważne kontrowersje w zakresie (1) użytkowania gruntów i bioróżnorodności lub (2) zarządzania łańcuchem dostaw, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwoną” flagę MSCI ESG Controversy lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie między równoważeniami indeksu zgodnie z metodologią indeksu.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla o 30% w stosunku do Indeksu Macierzystego przy każdym rebalansowaniu indeksu.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
3. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
4. Intensywność emisji dwutlenku węgla zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

W przypadku usunięcia składnika ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfela Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu tak szybko, jak to będzie możliwe i wykonalne (w opinii Zarządzającego Inwestycjami), aby zapewnić zgodność ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone będą obejmować:

- (1) działalność uznawaną za wywierającą pozytywne skutki środowiskowe i/lub społeczne lub
- (2) spółki, które zobowiązały się do realizacji co najmniej jednego aktywnego celu redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonego w ramach inicjatywy Science Based Targets initiative (SBTi).

Inwestycje Funduszu będą podlegać ocenie na podstawie ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Pozytywne skutki środowiskowe uwzględniane w ramach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak zmiany klimatyczne i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Pozytywne skutki społeczne uwzględniane w ramach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywność, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), edukacja i łączność.

Inwestycje Funduszu będą także podlegać ocenie na podstawie zobowiązania do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone podlegają ocenie pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach oceny spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez Zarządzającego Inwestycjami za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

— W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu w ramach oceny inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W wyniku tej oceny następujące inwestycje nie będą kwalifikować się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące co najmniej 1% przychodów z węgla termicznego, który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisję gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych), (2) spółki uznane za zaangażowane w poważne kontrowersje w zakresie ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych) oraz (3) spółki, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki, które zostały uznane za naruszające lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencji oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wskaźnik Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną” flagą w zakresie kontrowersji w obszarze ESG, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyn poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyn poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak
☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X” są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego				Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
		Minimalne % ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla	Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact	
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X				
	2. Ślad węglowy					
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X				
	4. % w paliwach kopalnych		X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)					
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie					
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności			X		
Woda	8. Emisje do wody			X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne			X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD			X	X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie					
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami					
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć					
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni					X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik kontrowersji ESG (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Firmy, które nie mogą być oceniane przez dostawcę indeksu pod kątem wyniku kontrowersji ESG, gdy dane nie są dostępne, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, relacje pracowników z innymi osobami, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

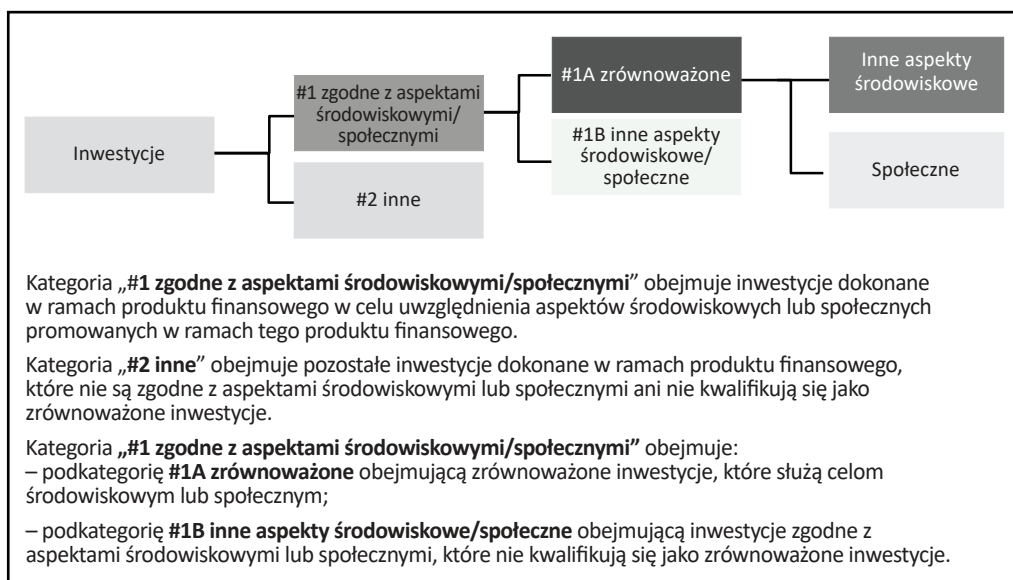
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 15% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiekolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

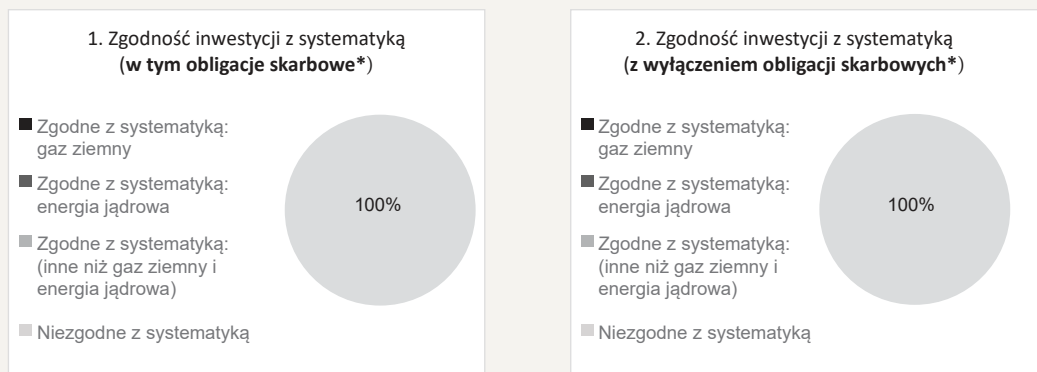
Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

● **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z systematyką¹?**

- ☐ Tak ☐ W gaz ziemny ☐ W energię jądrową
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.*



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

● **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 15% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z systematyką, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 15% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI Japan Screened Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne
to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/indexes/ishares>.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „Rozporządzenie SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

Nazwa produktu: iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300JZKF3U77DJ8N18

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☒ ☐ Tak	☒ ☐ ☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ____% ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 15% w zrównoważonych inwestycjach ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☒ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ____%	☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI Japan Screened Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact;
3. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
4. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w poważne lub bardzo poważne kontrowersje środowiskowe dotyczące różnorodności biologicznej, użytkowania gruntów i zarządzania łańcuchem dostaw oraz
5. docelowe ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z MSCI Japan Index („Indeks Macierzysty”) na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- broń palna cywilna
- tytoń
- wydobywanie paliw kopalnych
- energia cieplna z węgla
- produkcja lub dystrybucja oleju palmowego
- wydobywanie arktycznych złóż ropy naftowej i gazu ziemnego

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów z Indeksu Macierzystego, którzy zostaną uznani za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (które są powszechnie przyjętymi zasadami w zakresie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw, które spełniają podstawowe obowiązki w obszarach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny nie uwzględnia również emitentów oznaczonych przez firmę MSCI „czerwoną flagą” w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score 0). MSCI ESG Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, zarządzanie łańcuchem dostaw, emisje toksyczne oraz odpady. MSCI ESG Controversy Score może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Spółki oznaczone „pomarańczową” flagą MSCI ESG Controversy (na podstawie MSCI ESG Controversy Score 1), które uznano za zaangażowane w poważne lub bardzo poważne kontrowersje w zakresie (1) użytkowania gruntów i bioróżnorodności lub (2) zarządzania łańcuchem dostaw, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwoną” flagę MSCI ESG Controversy lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie między równoważeniami indeksu zgodnie z metodologią indeksu.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla o 30% w stosunku do Indeksu Macierzystego przy każdym rebalansowaniu indeksu.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
3. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
4. Intensywność emisji dwutlenku węgla zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

W przypadku usunięcia składnika ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfeli Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu tak szybko, jak to będzie możliwe i wykonalne (w opinii Zarządzającego Inwestycjami), aby zapewnić zgodność ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone będą obejmować:

- (1) działalność uznawaną za wywierającą pozytywne skutki środowiskowe i/lub społeczne lub
- (2) spółki, które zobowiązały się do realizacji co najmniej jednego aktywnego celu redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonego w ramach inicjatywy Science Based Targets initiative (SBTi).

Inwestycje Funduszu będą podlegać ocenie na podstawie ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Pozytywne skutki środowiskowe uwzględniane w ramach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak zmiany klimatyczne i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Pozytywne skutki społeczne uwzględniane w ramach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywność, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), edukacja i łączność.

Inwestycje Funduszu będą także podlegać ocenie na podstawie zobowiązania do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone podlegają ocenie pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach oceny spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez Zarządzającego Inwestycjami za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

— W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu w ramach oceny inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W wyniku tej oceny następujące inwestycje nie będą kwalifikować się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące co najmniej 1% przychodów z węgla termicznego, który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych), (2) spółki uznane za zaangażowane w poważne kontrowersje w zakresie ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych) oraz (3) spółki, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki, które zostały uznane za naruszające lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencjach oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wskaźnik Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną” flagą w zakresie kontrowersji w obszarze ESG, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czynić poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czynić poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak
☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X” są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego				Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
		Minimalne % ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla	Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact	
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X				
	2. Ślad węglowy					
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X				
	4. % w paliwach kopalnych		X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)					
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie					
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności			X		
Woda	8. Emisje do wody			X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne			X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD			X	X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie					
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami					
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć					
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni					X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik kontrowersji ESG (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Firmy, które nie mogą być oceniane przez dostawcę indeksu pod kątem wyniku kontrowersji ESG, gdy dane nie są dostępne, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, relacje pracowników z innymi osobami, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

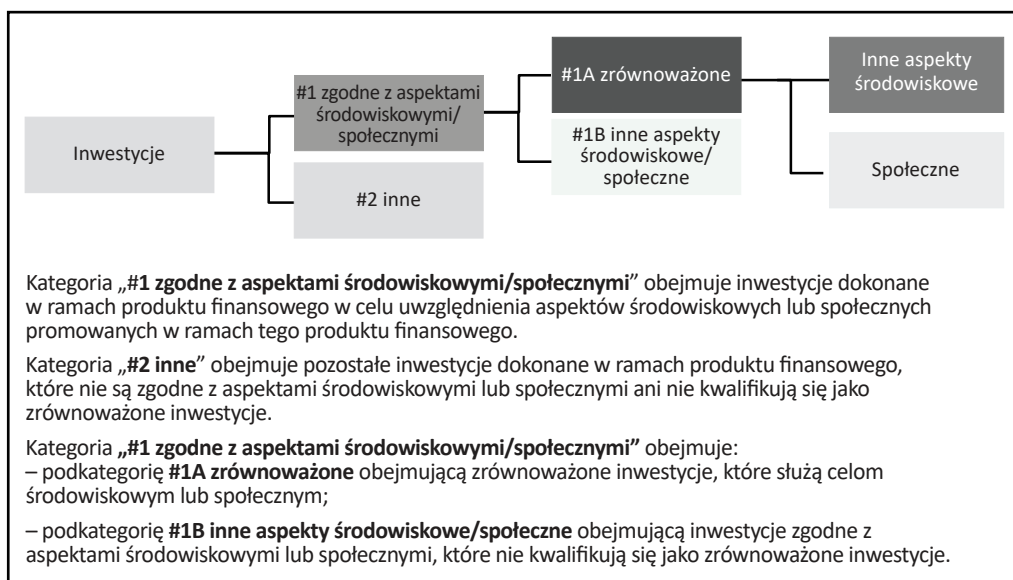
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 15% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

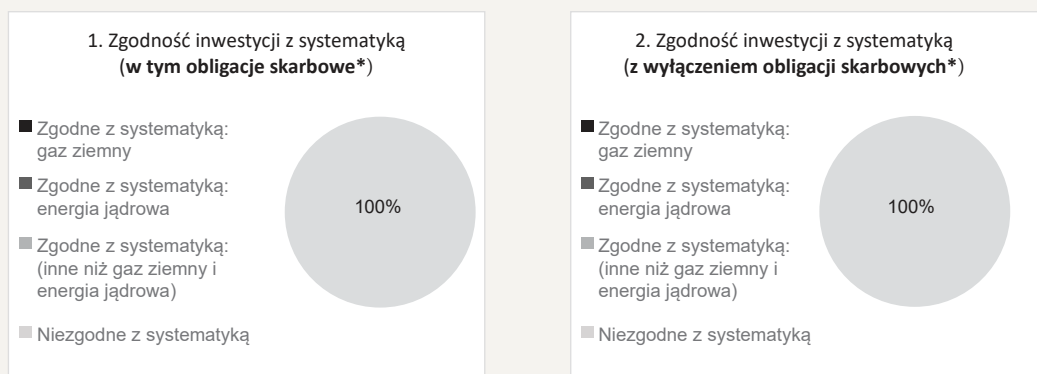
Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

● **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z systematyką¹?**

- ☐ Tak ☐ W gaz ziemny ☐ W energię jądrową
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.*



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

● **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 15% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z systematyką, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 15% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI Japan Screened Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne
to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/indexes/ishares>.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „Rozporządzenie SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares MSCI Japan SRI EUR Hedged UCITS ETF (Acc)
Identyfikator podmiotu prawnego: 5493008QUFWISCR0X676

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☒ ☐ Tak

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących** celowi środowiskowemu: ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących** celowi społecznemu: ____%

☒ ☐ ☒ Nie

☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ____% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi społecznemu

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI Japan SRI 100% Hedged to EUR Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za uwikłanych w bardzo poważne kontrowersje w obszarze ESG oraz
3. ekspozycja na emitentów z wyższymi wynikami w zakresie ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG) skorygowanymi z uwzględnieniem branży.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z MSCI Japan Index („Indeks Macierzysty”) na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa

- broń konwencjonalna
- broń palna cywilna
- alkohol
- hazard
- tytoń
- rozrywka dla dorosłych
- organizmy zmodyfikowane genetycznie
- energia jądrowa
- energia ciepła z węgla
- wydobywanie paliw kopalnych
- własność zasobów paliw kopalnych

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny nie uwzględnia również emitentów oznaczonych przez firmę MSCI „czerwoną flagą” w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score 0). MSCI ESG Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. MSCI ESG Controversy Score może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Spółki są również oceniane przez dostawcę indeksu na podstawie zdolności do zarządzania ryzykiem i możliwościami w zakresie ESG i otrzymują rating MSCI ESG („Rating MSCI ESG”), który określa ich kwalifikowalność do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego. Rating MSCI ESG służy do pomiaru odporności spółki na długoterminowe, istotne w branży ryzyko związane z ESG oraz tego, jak dobrze zarządza ona ryzykiem związanym z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami w branży. Dostawca indeksu może rozważyć następujące zagadnienia środowiskowe przy określaniu wskaźnika ESG spółki w ramach metodologii oceny ESG: łagodzenie zmian klimatu w oparciu o emisje gazów cieplarnianych, odpady i inne emisje, wykorzystanie gruntów i różnorodność biologiczną. Dostawca indeksu może również uwzględnić następujące tematy społeczne przy określaniu wyniku spółki w ramach metodologii oceny ESG: dostęp do podstawowych usług, relacje ze społecznością, prywatność i bezpieczeństwo danych, kapitał ludzki, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zarządzanie produktem. Metodologia Ratingu MSCI ESG uwzględnia fakt, że niektóre kwestie środowiskowe i społeczne mają bardziej istotne znaczenie w zależności od rodzaju działalności prowadzonej przez spółkę, poprzez przypisanie im różnych wag. Spółki z wyższymi wynikami MSCI ESG są uznawane przez dostawcę indeksu jako spółki, które mogą być lepiej przygotowane do zarządzania przyszłymi wyzwaniami i ryzykiem związanymi z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami z branży.

Spółki muszą posiadać minimalny Rating MSCI ESG oraz wynik kontrowersji ESG MSCI ustalony przez dostawcę indeksu, aby mogły zostać uznane za kwalifikujące się do włączenia jako nowe elementy składowe do Wskaźnika Referencyjnego podczas corocznego przeglądu Wskaźnika Referencyjnego. Dotychczasowe elementy składowe również muszą utrzymywać minimalny Rating MSCI ESG oraz MSCI ESG Controversy Score (który jest niższy niż wymogi w przypadku włączenia do indeksu), aby pozostać we Wskaźniku Referencyjnym przy każdorazowym równoważeniu, a także spełniać kryteria wyłączeniowe określone powyżej.

Ratingi MSCI ESG są uwzględniane przez dostawcę indeksu przy ustalaniu wag spółek we Wskaźniku Referencyjnym przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Ponadto Wskaźnik Referencyjny stosuje wykluczenia zgodne z wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują ograniczenie globalnego wzrostu temperatury w ramach celów określonych w porozumieniu paryskim poprzez wykluczenie inwestycji w spółki: w których co najmniej 1% przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobywania, dystrybucji lub rafinacji węgla kamiennego i brunatnego; w których 10% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobywania, dystrybucji lub rafinacji paliw ropopochodnych; w których 50% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobywania, produkcji lub dystrybucji paliw gazowych; lub w których 50% lub więcej przychodów pochodzi z wytwarzania energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych większej niż 100 g CO₂ e/kWh.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują również aspekty społeczne związane z (a) ograniczeniem dostępności broni poprzez wykluczenie inwestycji w firmy zaangażowane w działania związane z kontrowersyjnymi rodzajami broni, (b) poprawą zdrowia i dobrobytu poprzez wykluczenie inwestycji w przedsiębiorstwa zajmujące się uprawą i/lub produkcją tytoniu i (c) wspieranie praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji poprzez wykluczenie inwestycji w spółki uznane za nieprzestrzegające 10 zasad inicjatywy Global Compact (UNGC) lub Wytocznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

W celu osiągnięcia wyników opisanych powyżej polegamy na danych wykorzystywanych przez dostawcę indeksu.

Fundusz może uzyskać pośrednią ekspozycję w celach pozainwestycyjnych (w tym na instrumenty pochodne oraz tytuły uczestnictwa lub jednostki zbiorowych programów inwestycyjnych („CIS”)) na emitentów, których ekspozycja jest niezgodna z opisanymi wyżej wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Okoliczności, w których może wystąpić taka ekspozycja pośrednia, obejmują m.in. sytuację, gdy kontrahent FIP, w który inwestuje Fundusz, składa zabezpieczenie niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego lub gdy CIS, w który inwestuje Fundusz, nie stosuje żadnych kryteriów ESG lub tych samych kryteriów ESG, co Wskaźnik Referencyjny, a tym samym daje ekspozycję na papiery wartościowe, które są niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
3. Ratingi ESG skorygowane z uwzględnieniem branży zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
4. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

- *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

- *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:*

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyn poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyn poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X” w poniższej tabeli są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego		
		Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X		
	1. (b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X		
	2. Ślad węglowy	X		
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X		
	4. % w paliwach kopalnych	X		
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)	X		
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie			
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X	
Woda	8. Emisje do wody		X	
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X	
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD		X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie			
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami			
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć			
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni			X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG, w tym wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe.

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a więc zgodnych z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego, w tym wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o ESG Controversy Score (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów

ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

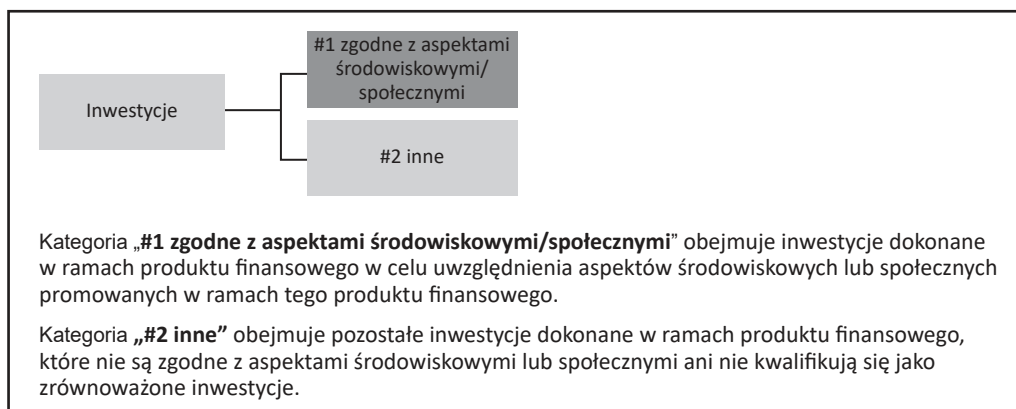
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak jest to zasadnie możliwe po tym terminie), portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność

wspomagająca

bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na

rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w zrównoważoną środowiskowo działalność gospodarczą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

☐ Tak

☐ W gaz ziemny

☐ W energię jądrową

☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

1. Zgodność inwestycji z systematyką w tym obligacje skarbowe*

- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Zgodne z systematyką: (inne niż gaz ziemny i energia jądrowa)
- Niezgodne z systematyką

100%

2. Zgodność inwestycji z systematyką z wyłączeniem obligacji skarbowych*

- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Zgodne z systematyką: (inne niż gaz ziemny i energia jądrowa)
- Niezgodne z systematyką

100%

* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.



to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym.

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje zrównoważone społecznie.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI Japan SRI 100% Hedged to EUR Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne
to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/indexes/ishares>.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „Rozporządzenie SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej iShares: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 54930064G0JL4KA5LK09

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?	
☒ ☒ ☐ Tak	☒ ☐ ☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ____%	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 35% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ____%	☒ służących celowi społecznemu
	☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI Japan SRI Select Reduced Fossil Fuel Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
3. ekspozycja na emitentów z wyższymi wynikami w zakresie ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG) skorygowanymi z uwzględnieniem branży; oraz
4. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z MSCI Japan Index („Indeks Macierzysty”) na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa

- broń konwencjonalna
- broń palna cywilna
- alkohol
- hazard
- tytoń
- rozrywka dla dorosłych
- organizmy zmodyfikowane genetycznie
- energia jądrowa
- węgiel energetyczny
- piaski smołowe
- niekonwencjonalne wydobycie ropy naftowej i gazu ziemnego
- konwencjonalne wydobycie ropy naftowej i gazu ziemnego (jeżeli udział przychodów z energii odnawialnej i paliw alternatywnych jest poniżej ustalonego progu)
- wytwarzanie energii w oparciu o ropę naftową i gaz ziemny
- własność zasobów paliw kopalnych

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny nie uwzględnia również emitentów oznaczonych przez firmę MSCI „czerwoną flagą” w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score 0). MSCI ESG Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. MSCI ESG Controversy Score może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Spółki są również oceniane przez dostawcę indeksu na podstawie zdolności do zarządzania ryzykiem i możliwościami w zakresie ESG i otrzymują rating MSCI ESG („Rating MSCI ESG”), który określa ich kwalifikowalność do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego. Rating MSCI ESG służy do pomiaru odporności spółki na długoterminowe, istotne w branży ryzyko związane z ESG oraz tego, jak dobrze zarządza ona ryzykiem związanym z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami w branży. Dostawca indeksu może rozważyć następujące zagadnienia środowiskowe przy określaniu wskaźnika ESG spółki w ramach metodologii oceny ESG: łagodzenie zmian klimatu w oparciu o emisje gazów cieplarnianych, odpady i inne emisje, wykorzystanie gruntów i różnorodność biologiczną. Dostawca indeksu może również uwzględnić następujące tematy społeczne przy określaniu wyniku spółki w ramach metodologii oceny ESG: dostęp do podstawowych usług, relacje ze społecznością, prywatność i bezpieczeństwo danych, kapitał ludzki, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zarządzanie produktem. Metodologia Ratingu MSCI ESG uwzględnia fakt, że niektóre kwestie środowiskowe i społeczne mają bardziej istotne znaczenie w zależności od rodzaju działalności prowadzonej przez spółkę, poprzez przypisanie im różnych wag. Spółki z wyższymi wynikami MSCI ESG są uznawane przez dostawcę indeksu jako spółki, które mogą być lepiej przygotowane do zarządzania przyszłymi wyzwaniami i ryzykiem związanymi z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami z branży.

Spółki muszą posiadać minimalny Rating MSCI ESG oraz wynik kontrowersji ESG MSCI ustalony przez dostawcę indeksu, aby mogły zostać uznane za kwalifikujące się do włączenia jako nowe elementy składowe do Wskaźnika Referencyjnego podczas corocznego przeglądu Wskaźnika Referencyjnego. Dotychczasowe elementy składowe również muszą utrzymywać minimalny Rating MSCI ESG oraz MSCI ESG Controversy Score (który jest niższy niż wymogi w przypadku włączenia do indeksu), aby pozostać we Wskaźniku Referencyjnym przy każdorazowym równoważeniu, a także spełniać kryteria wyłączeniowe określone powyżej.

Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwoną” flagę MSCI ESG Controversy lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady inicjatywy Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie między równoważeniami indeksu zgodnie z metodologią indeksu.

Ponadto Wskaźnik Referencyjny stosuje wykluczenia zgodne z wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują ograniczenie globalnego wzrostu temperatury w ramach celów określonych w porozumieniu paryskim poprzez wykluczenie inwestycji w spółki: w których co najmniej 1% przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobywania, dystrybucji lub rafinacji węgla kamiennego i brunatnego; w których 10% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobywania, dystrybucji lub rafinacji paliw ropopochodnych; w których 50% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobywania, produkcji lub dystrybucji paliw gazowych; lub których 50% lub więcej przychodów pochodzi z wytwarzania energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych większej niż 100 g CO₂ e/kWh.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują również aspekty społeczne związane z (a) ograniczeniem dostępności broni poprzez wykluczenie inwestycji w firmy zaangażowane w działania związane z kontrowersyjnymi rodzajami broni, (b) poprawą zdrowia i dobrobytu poprzez wykluczenie inwestycji w przedsiębiorstwa zajmujące się uprawą i/lub produkcją tytoniu i (c) wspieranie praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji poprzez wykluczenie inwestycji w spółki uznane za nieprzestrzegające 10 zasad inicjatywy Global Compact (UNGC) lub Wytocznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

W celu osiągnięcia wyników opisanych powyżej polegamy na danych wykorzystywanych przez dostawcę indeksu.

Fundusz może uzyskać pośrednią ekspozycję w celach pozainwestycyjnych (w tym na instrumenty pochodne oraz tytuły uczestnictwa lub jednostki zbiorowych programów inwestycyjnych („CIS”)) na emitentów, których ekspozycja jest niezgodna z opisanymi wyżej wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Okoliczności, w których może wystąpić taka ekspozycja pośrednia, obejmują m.in. sytuację, gdy kontrahent FIP, w który inwestuje Fundusz, składa zabezpieczenie niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego lub gdy CIS, w który inwestuje Fundusz, nie stosuje żadnych kryteriów ESG lub tych samych kryteriów ESG, co Wskaźnik Referencyjny, a tym samym daje ekspozycję na papiery wartościowe, które są niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki
zrównoważonego rozwoju
stosuje się do pomiaru
stopnia uwzględnienia
aspektów środowiskowych
lub społecznych
promowanych w ramach
produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
3. Średnie ważone ratingi ESG skorygowane z uwzględnieniem branży dla każdego sektora w ramach Indeksu Macierzystego zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
4. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?).
5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

W przypadku usunięcia składnika ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu tak szybko, jak to będzie możliwe i wykonalne (w opinii Zarządzającego Inwestycjami), aby zapewnić zgodność ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestując w portfel udziałowych papierów wartościowych, który, w miarę praktycznych możliwości, składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, część inwestycji Funduszu będzie obejmować rodzaje działalności uznane za mające pozytywny wpływ środowiskowy i/lub społeczny lub spółki, które zobowiązały się do realizacji celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla opartych na podstawach naukowych (zgodnie z opisem poniżej).

Dostawca indeksu dąży do przydzielenia części Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) uzyskują minimalny odsetek swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie środowiskowym i/lub społecznym lub (2) mają jeden lub więcej celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny wykorzystuje wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics, których celem jest pomiar ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają pozytywne skutki środowiskowe w odniesieniu do tematów takich jak zmiana klimatu i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają również pozytywne skutki społeczne w odniesieniu do tematów, takich jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), edukacja i łączność.

Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami dostosowania przychodów są określane przez dostawcę indeksu i są stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek wchodzących w skład spektrum inwestycyjnego Wskaźnika Referencyjnego.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez dostawcę indeksów za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

Odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który obejmuje te kryteria środowiskowe i społeczne, Zarządzający Inwestycjami ustalił, że przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe po tym terminie) inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone, nie będą powodować znacznej szkody dla żadnego zrównoważonego celu środowiskowego lub społecznego w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych.

- *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu za pomocą kryteriów weryfikacyjnych stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

W następstwie stosowania kryteriów kwalifikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Wskaźnika Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące minimalny % przychodów z węgla energetycznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który wyróżnia się znaczną intensywnością emisji dwutlenku węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki z „pomarańczową” flagą MSCI ESG Controversy, które uznano za zaangażowane w bardzo poważne lub poważne kontrowersje dotyczące ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych), oraz (3) spółki z ratingiem MSCI ESG na poziomie B lub niższym, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki z „czerwoną” flagą MSCI w zakresie kontrowersji ESG, która obejmuje spółki uznane za naruszające normy międzynarodowe i/lub krajowe (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących naruszeń zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych) oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjnymi rodzajami broni (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

- *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:*

Wskaźnik Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną” flagą w zakresie kontrowersji w obszarze ESG, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyn poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyn poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalili, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X” w poniższej tabeli są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego		
		Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X		
	1. (b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X		
	2. Ślad węglowy	X		
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X		
	4. % w paliwach kopalnych	X		
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)	X		
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie			
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X	
Woda	8. Emisje do wody		X	
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X	
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD		X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie			
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami			
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć			
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni			X



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG, w tym wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe.

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a więc zgodnych z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego, w tym wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

● **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wskaźnik ESG Controversy Score, który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG i przewiduje wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak jest to zasadnie możliwe po tym terminie), portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 35% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

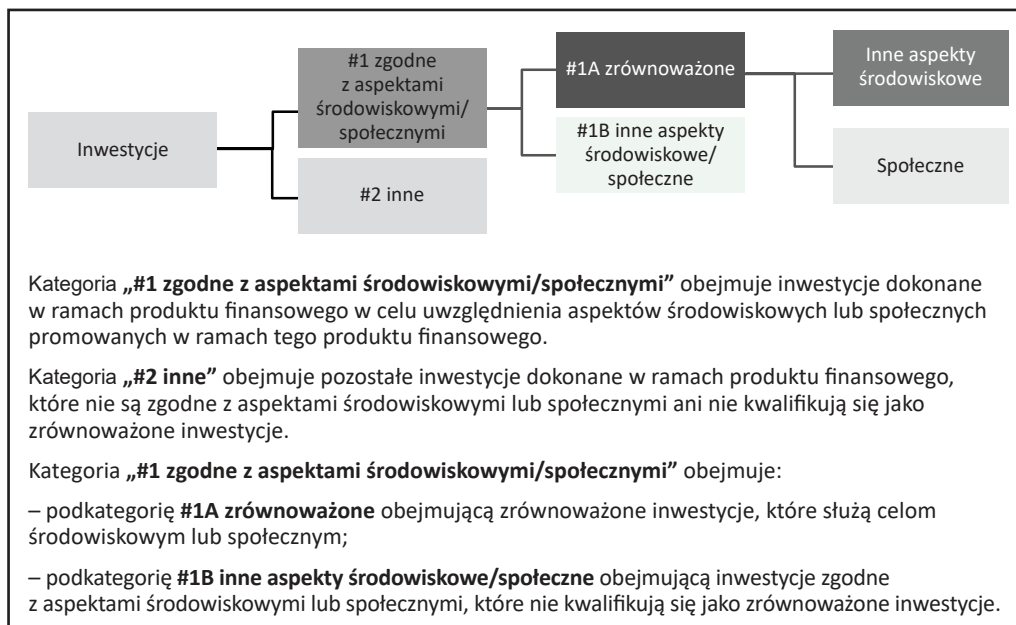
Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



● **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące gazu ziemnego obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku energii jądrowej kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca
bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

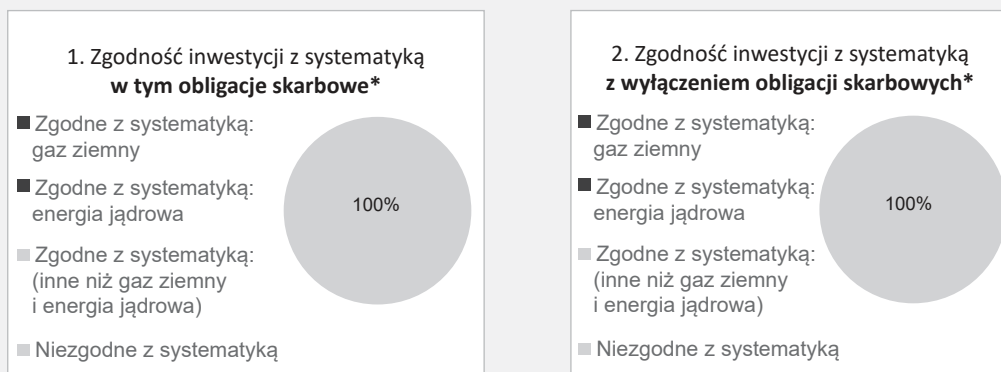
Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

- ☐ Tak ☐ W gaz ziemny ☐ W energię jądrową
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 35% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 35% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI Japan SRI Select Reduced Fossil Fuel Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne
to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/indexes/ishares>.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „Rozporządzenie SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej iShares: www.iShares.com.

Nazwa produktu: iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300BLVKFCJMDP8280

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☒ ☐ Tak

☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ____%

☒ ☐ ☒ Nie

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi społecznemu

☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego (MSCI USA ESG Screened Index):

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy Global Compact;
3. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
4. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w poważne lub bardzo poważne kontrowersje środowiskowe dotyczące różnorodności biologicznej, użytkowania gruntów i zarządzania łańcuchem dostaw oraz
5. docelowe ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej). Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z indeksu MSCI USA Index („Indeks Macierzysty”) na podstawie ich zaangażowania w określoną działalność uznawaną za wywierającą negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- broń palna cywilna
- tytoń
- wydobywanie paliw kopalnych
- energia cieplna z węgla
- produkcja lub dystrybucja oleju palmowego
- wydobywanie arktycznych złóż ropy naftowej i gazu ziemnego.

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów z Indeksu Macierzystego, którzy zostaną uznani za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (które są powszechnie przyjętymi zasadami w zakresie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw, które spełniają podstawowe obowiązki w obszarach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny nie uwzględnia również emitentów oznaczonych przez firmę MSCI „czerwoną flagą” w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score 0). MSCI ESG Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, zarządzanie łańcuchem dostaw, emisje toksyczne oraz odpady. MSCI ESG Controversy Score może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Spółki oznaczone „pomarańczową” flagą MSCI ESG Controversy (na podstawie MSCI ESG Controversy Score 1), które uznano za zaangażowane w poważne lub bardzo poważne kontrowersje w zakresie (1) użytkowania gruntów i bioróżnorodności lub (2) zarządzania łańcuchem dostaw, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwoną” flagę MSCI ESG Controversy lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie między równoważeniami indeksu zgodnie z metodologią indeksu.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla o 30% w stosunku do Indeksu Macierzystego przy każdym rebalansowaniu indeksu.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki
zrównoważonego rozwoju
stosuje się do pomiaru
stopnia uwzględnienia
aspektów środowiskowych
lub społecznych
promowanych w ramach
produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady UN Global Compact zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
3. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
4. Intensywność emisji dwutlenku węgla zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdym razowym równoważeniu indeksu. Przy każdym razowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

W przypadku usunięcia składnika ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu tak szybko, jak to będzie możliwe i wykonalne (w opinii Zarządzającego Inwestycjami), aby zapewnić zgodność ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone będą obejmować:

- (1) działalność uznawaną za wywierającą pozytywne skutki środowiskowe i/lub społeczne lub
- (2) spółki, które zobowiązały się do realizacji co najmniej jednego aktywnego celu redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonego w ramach inicjatywy Science Based Targets initiative (SBTi).

Inwestycje Funduszu będą podlegać ocenie na podstawie ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Pozytywne skutki środowiskowe uwzględniane w ramach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak zmiany klimatyczne i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Pozytywne skutki społeczne uwzględniane w ramach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MSP), edukacja i łączność.

Inwestycje Funduszu będą także podlegać ocenie na podstawie zobowiązania do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone podlegają ocenie pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach oceny spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez Zarządzającego Inwestycjami za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

— W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu w ramach oceny inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W wyniku tej oceny następujące inwestycje nie będą kwalifikować się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące co najmniej 1% przychodów z węgla termicznego, który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych), (2) spółki uznane za zaangażowane w poważne kontrowersje w zakresie ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych) oraz (3) spółki, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki które zostały uznane za naruszające lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGPs) oraz ich podstawowych konwencji oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wskaźnik Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną” flagą w zakresie kontrowersji w obszarze ESG, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak
☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X” są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego				
		Minimalne % ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla	Wykluczenie emitentów na podstawie pewnych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady UN Global Compact	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X				
	1. (b) emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X				
	2. Ślad węglowy					
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X				
	4. % w paliwach kopalnych		X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)					
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie					
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności			X		
Woda	8. Emisje do Woda			X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne			X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. UNGC+OECD Naruszenia			X	X	
	11. UNGC+OECD Proces, monitorowanie					
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami					
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć					
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni					X



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe.

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik kontrowersji ESG (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Firmy, które nie mogą być oceniane przez dostawcę indeksu pod kątem wyniku kontrowersji ESG, gdy dane nie są dostępne, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów

ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

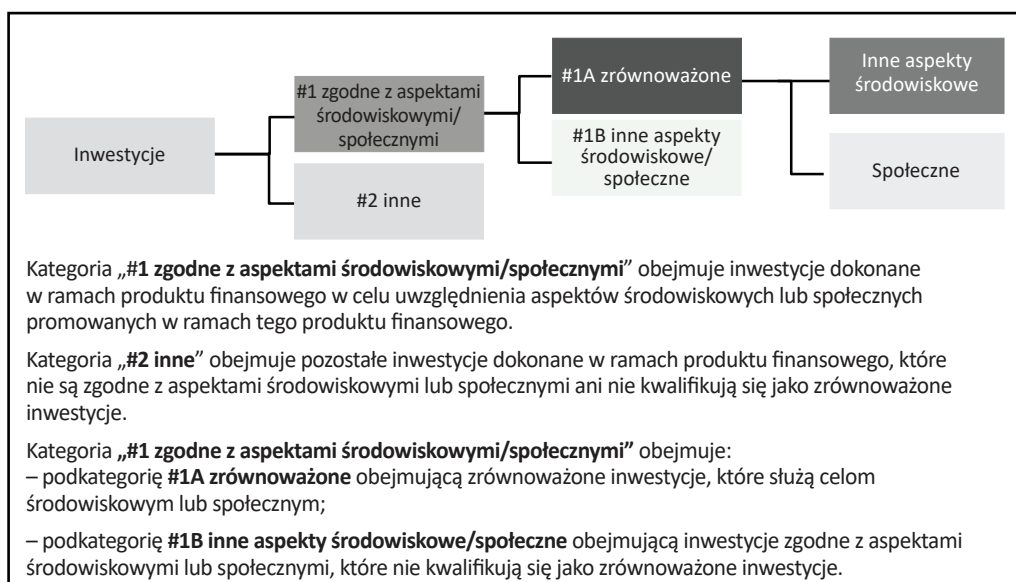
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak jest to zasadnie możliwe po tym terminie) portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 10% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich aktywów w inne inwestycje („#2 Inne”).



W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące gazu ziemnego obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku energii jądrowej kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność

wspomagająca

bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką¹ dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

☐ Tak

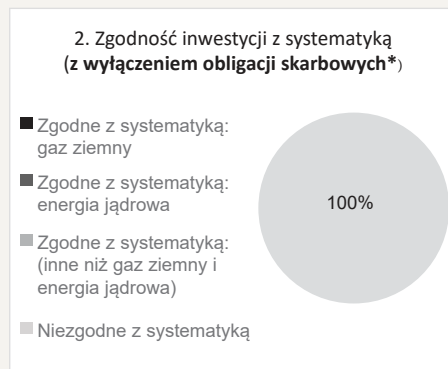
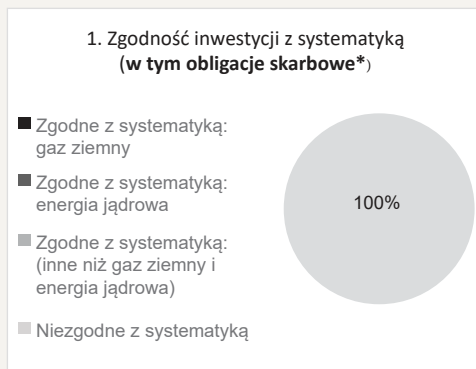
☐ w gaz ziemny

☐ w energię jądrową

☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.*



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i wspomagającą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie unijnej systematyki.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 10% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 10% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie kryteria wyłączeniowe ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI USA ESG Screened Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne
to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

- **Gdzie można znaleźć omówienie metodologii stosowanej do obliczania wyznaczonego indeksu?**

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/indexes/ishares>.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „Rozporządzenie SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej iShares: www.iShares.com.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300BLVKFCJMDP8280

Aspekty środowiskowe lub społeczne

***Zrównoważona inwestycja** oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.*

***Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju** jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.*

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?	
● ● ☐ Tak ☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ____% ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ____%	● ○ ✓ Nie ✓ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycjach ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ✓ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ✓ służących celowi społecznemu ☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego (MSCI USA ESG Screened Index):

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy Global Compact;
3. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
4. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w poważne lub bardzo poważne kontrowersje środowiskowe dotyczące różnorodności biologicznej, użytkowania gruntów i zarządzania łańcuchem dostaw oraz
5. docelowe ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej). Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z indeksu MSCI USA Index („Indeks Macierzysty”) na podstawie ich zaangażowania w określoną działalność uznawaną za wywierającą negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- broń palna cywilna
- tytoń
- wydobywanie paliw kopalnych
- energia cieplna z węgla
- produkcja lub dystrybucja oleju palmowego
- wydobywanie arktycznych złóż ropy naftowej i gazu ziemnego.

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów z Indeksu Macierzystego, którzy zostaną uznani za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (które są powszechnie przyjętymi zasadami w zakresie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw, które spełniają podstawowe obowiązki w obszarach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny nie uwzględnia również emitentów oznaczonych przez firmę MSCI „czerwoną flagą” w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score 0). MSCI ESG Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, zarządzanie łańcuchem dostaw, emisje toksyczne oraz odpady. MSCI ESG Controversy Score może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Spółki oznaczone „pomarańczową” flagą MSCI ESG Controversy (na podstawie MSCI ESG Controversy Score 1), które uznano za zaangażowane w poważne lub bardzo poważne kontrowersje w zakresie (1) użytkowania gruntów i bioróżnorodności lub (2) zarządzania łańcuchem dostaw, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwoną” flagę MSCI ESG Controversy lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie między równoważeniami indeksu zgodnie z metodologią indeksu.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla o 30% w stosunku do Indeksu Macierzystego przy każdym rebalansowaniu indeksu.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki
zrównoważonego rozwoju
stosuje się do pomiaru
stopnia uwzględnienia
aspektów środowiskowych
lub społecznych
promowanych w ramach
produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady UN Global Compact zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
3. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
4. Intensywność emisji dwutlenku węgla zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdym razowym równoważeniu indeksu. Przy każdym razowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

W przypadku usunięcia składnika ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu tak szybko, jak to będzie możliwe i wykonalne (w opinii Zarządzającego Inwestycjami), aby zapewnić zgodność ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone będą obejmować:

- (1) działalność uznawaną za wywierającą pozytywne skutki środowiskowe i/lub społeczne lub
- (2) spółki, które zobowiązały się do realizacji co najmniej jednego aktywnego celu redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonego w ramach inicjatywy Science Based Targets initiative (SBTi).

Inwestycje Funduszu będą podlegać ocenie na podstawie ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Pozytywne skutki środowiskowe uwzględniane w ramach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak zmiany klimatyczne i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Pozytywne skutki społeczne uwzględniane w ramach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MSP), edukacja i łączność.

Inwestycje Funduszu będą także podlegać ocenie na podstawie zobowiązania do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone podlegają ocenie pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach oceny spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez Zarządzającego Inwestycjami za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

— W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu w ramach oceny inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W wyniku tej oceny następujące inwestycje nie będą kwalifikować się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące co najmniej 1% przychodów z węgla termicznego, który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych), (2) spółki uznane za zaangażowane w poważne kontrowersje w zakresie ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych) oraz (3) spółki, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki które zostały uznane za naruszające lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGPs) oraz ich podstawowych konwencji oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wskaźnik Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną” flagą w zakresie kontrowersji w obszarze ESG, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak
☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X” są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego				
		Minimalne % ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla	Wykluczenie emitentów na podstawie pewnych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady UN Global Compact	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X				
	1. (b) emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X				
	2. Ślad węglowy					
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X				
	4. % w paliwach kopalnych		X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)					
Bioróżnorodność	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie					
	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności			X		
Woda	8. Emisje do Woda			X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne			X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. UNGC+OECD Naruszenia			X	X	
	11. UNGC+OECD Proces, monitorowanie					
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami					
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć					
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni					X



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składających uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe.

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik kontrowersji ESG (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Firmy, które nie mogą być oceniane przez dostawcę indeksu pod kątem wyniku kontrowersji ESG, gdy dane nie są dostępne, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Alokacja aktywów

ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

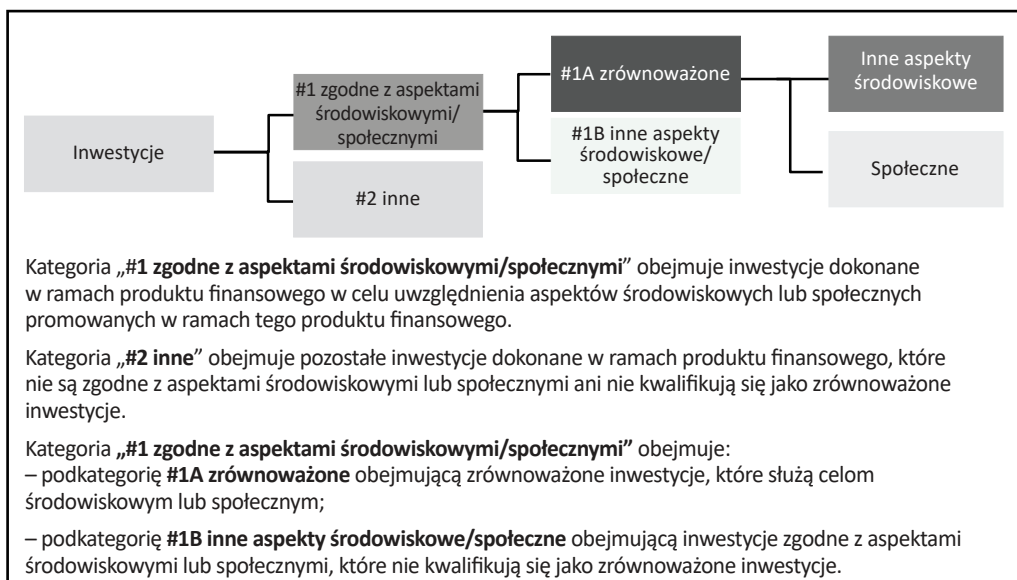
Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak jest to zasadnie możliwe po tym terminie) portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 10% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich aktywów w inne inwestycje („#2 Inne”).



W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące gazu ziemnego obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku energii jądrowej kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność

wspomagająca

bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką¹ dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

☐ Tak

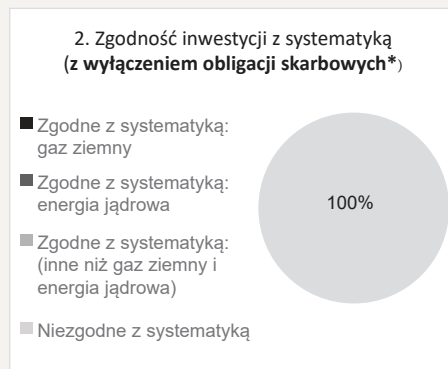
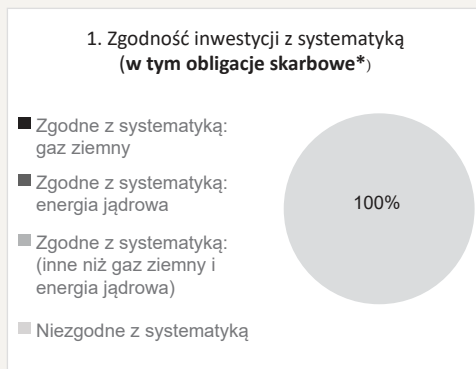
☐ w gaz ziemny

☐ w energię jądrową

☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.*



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i wspomagającą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie unijnej systematyki.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 10% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 10% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie kryteria wyłączeniowe ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI USA ESG Screened Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne
to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

- **Gdzie można znaleźć omówienie metodologii stosowanej do obliczania wyznaczonego indeksu?**

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/indexes/ishares>.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „Rozporządzenie SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej iShares: www.iShares.com.

Nazwa produktu: iShares MSCI USA Leaders UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 529900VPGQKLO8NNBU65

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?	
☒ ☒ ☐ Tak	☒ ☐ ☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu w wysokości: _____%	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 20% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu w wysokości: _____%	☒ służących celowi społecznemu
☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach	

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz promuje aspekty środowiskowe związane z ograniczeniem wykorzystania nieodnawialnych zasobów naturalnych i zanieczyszczenia poprzez wykluczenie inwestycji bezpośrednich w spółki zajmujące się, na przykład, węglem energetycznym oraz niekonwencjonalną ropą naftową i gazem, zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu – MSCI USA Advanced Selection Index.

Fundusz promuje również aspekty środowiskowe związane z ograniczaniem bardzo poważnych kontrowersji środowiskowych poprzez wykluczanie spółek z „czerwoną” flagą MSCI w zakresie kontrowersji ESG (w oparciu o wynik kontrowersji ESG MSCI równy 0) w odniesieniu do kwestii środowiskowych, które mogą obejmować bioróżnorodność i użytkowanie gruntów, energię i zmiany klimatu, deficyt wody, emisje toksyczne i kwestie odpadów. Wynik kontrowersji ESG MSCI mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny dostawcy danych ESG względem działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG.

Ponadto Fundusz promuje aspekty społeczne związane z kwestiami takimi jak:

a) ograniczenie dostępności broni poprzez wykluczenie inwestycji bezpośrednich w spółki zajmujące się kontrowersyjnymi rodzajami broni, bronią konwencjonalną, bronią palną przeznaczoną dla cywilów i bronią jądrową;

b) lepsze zdrowie i dobre samopoczucie poprzez wykluczenie inwestycji bezpośrednich w spółki zajmujące się tytoniem, alkoholem, hazardem i rozrywką dla dorosłych; oraz

c) wspieranie praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji poprzez wykluczenie inwestycji bezpośrednich w spółki, które nie przestrzegają 10 zasad inicjatywy Global Compact, z których każda z nich jest zgodna ze Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu.

Fundusz promuje również aspekty społeczne związane z ograniczaniem bardzo poważnych kontrowersji społecznych poprzez wykluczanie spółek z „czerwoną” flagą MSCI w zakresie kontrowersji ESG (w oparciu o wynik kontrowersji ESG MSCI równy 0) w odniesieniu do kwestii społecznych, takich jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Definicja „zaangażowania” w odniesieniu do każdej działalności może opierać się na generowaniu lub uzyskiwaniu przychodów z działalności, która przekracza procent przychodów lub określony próg całkowitych przychodów, lub na jakiejkolwiek ekspozycji na działalność niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Działalność może dotyczyć produkcji lub dystrybucji lub obu tych form. Więcej szczegółów na temat wykluczeń stosowanych w celu promowania aspektów środowiskowych i/lub społecznych można znaleźć w informacjach o metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Spółki są również oceniane przez dostawcę indeksu na podstawie zdolności do zarządzania ryzykiem i możliwościami w zakresie ESG i otrzymują rating MSCI ESG („Rating MSCI ESG”), który określa ich kwalifikowalność do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego. Rating ESG MSCI ma na celu pomiar odporności emitenta na długoterminowe, istotne dla branży ryzyka związane z ESG oraz sposobu zarządzania ryzykiem związanym z ESG w stosunku do innych podmiotów z branży. Dostawca indeksu może rozważyć następujące zagadnienia środowiskowe przy określaniu wskaźnika ESG emitenta w ramach metodologii oceny ESG: łagodzenie zmian klimatu w oparciu o emisje gazów cieplarnianych, odpady i inne emisje, wykorzystanie gruntów i różnorodność biologiczną. Dostawca indeksu może również uwzględnić następujące tematy społeczne przy określaniu wyniku emitenta w ramach metodologii oceny ESG: dostęp do podstawowych usług, relacje ze społecznością, prywatność i bezpieczeństwo danych, kapitał ludzki, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zarządzanie produktem. Metodologia Ratingu MSCI ESG uwzględni fakt, że niektóre kwestie środowiskowe i społeczne mają bardziej istotne znaczenie w zależności od rodzaju działalności prowadzonej przez emitenta, poprzez przypisanie im różnych wag. Spółki z wyższymi wynikami MSCI ESG są uznawane przez dostawcę indeksu za spółki, które mogą być lepiej przygotowane do zarządzania przyszłymi wyzwaniami i ryzykiem związanymi z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami z branży. Fundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne poprzez wykluczanie emitentów, których rating ESG MSCI jest na poziomie niższym niż „BB” zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu.

Spółki muszą posiadać minimalny Rating MSCI ESG oraz wynik kontrowersji ESG MSCI ustalony przez dostawcę indeksu, aby mogły zostać uznane za kwalifikujące się do włączenia jako nowe elementy składowe do Wskaźnika Referencyjnego podczas corocznego przeglądu Wskaźnika Referencyjnego. Istniejące składniki są również zobowiązane do utrzymania minimalnego ratingu ESG MSCI oraz wyniku kontrowersji ESG MSCI, aby pozostać we Wskaźniku Referencyjnym podczas każdego równoważenia, jak również muszą spełniać kryteria wykluczające określone powyżej.

Fundusz inwestuje co najmniej 20% swoich zasobów w zrównoważone inwestycje, zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu, które przyczyniają się do realizacji celów określonych poniżej i które są zgodne z aspektami środowiskowymi i/lub społecznymi promowanymi przez Fundusz.

Fundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne poprzez śledzenie Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny obejmuje metodologię zgodną z aspektami środowiskowymi i społecznymi promowanymi przez Fundusz.

Ponadto spółki, które zostały określone jako posiadające „czerwoną” flagę MSCI w zakresie kontrowersji ESG lub które sklasyfikowano jako naruszające zasady inicjatywy Global Compact, mogą zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie pomiędzy równoważeniami indeksów, zgodnie z metodologią indeksu.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie spółek zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady inicjatywy Global Compact zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
3. Wykluczenie spółek uznanych za zaangażowane w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
4. Wykluczenie emitentów, których uważa się za słabiej rozwiniętych w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania istotnymi zagrożeniami związanymi z ESG (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
5. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?).
6. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników związanych z kwestiami zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

W przypadku usunięcia składnika ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu tak szybko, jak to będzie możliwe i wykonalne (w opinii Zarządzającego Inwestycjami), aby zapewnić zgodność ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestując w portfel udziałowych papierów wartościowych, który, w miarę praktycznych możliwości, składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, część inwestycji Funduszu będzie obejmować rodzaje działalności uznane za mające pozytywny wpływ środowiskowy i/lub społeczny lub spółki, które zobowiązały się do realizacji celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla opartych na podstawach naukowych (zgodnie z opisem poniżej).

Dostawca indeksu dąży do przydzielenia części Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) uzyskują minimalny odsetek swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie środowiskowym i/lub społecznym lub (2) mają jeden lub więcej celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny wykorzystuje wskaźniki MSCI ESG Sustainable Metrics, których celem jest pomiar ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają pozytywne skutki środowiskowe w odniesieniu do tematów takich

jak zmiana klimatu i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają również pozytywne skutki społeczne w odniesieniu do tematów, takich jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), edukacja i łączność.

Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami dostosowania przychodów są określane przez dostawcę indeksu i są stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek wchodzących w skład spektrum inwestycyjnego Wskaźnika Referencyjnego.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez dostawcę indeksów za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

Odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który obejmuje te kryteria środowiskowe i społeczne, Zarządzający Inwestycjami ustalił, że przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe po tym terminie) inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone, nie będą powodować znacznej szkody dla żadnego zrównoważonego celu środowiskowego lub społecznego w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych.

— ***W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?***

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu za pomocą kryteriów weryfikacyjnych stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

W następstwie stosowania kryteriów kwalifikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Wskaźnika Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące minimalny % przychodów z węgla termicznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych), (2) spółki z wynikiem kontrowersji ESG MSCI na poziomie 1 lub niższym, które uznano za zaangażowane w poważne lub bardzo poważne kontrowersje związane z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących

emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych), oraz (3) spółki z ratingiem MSCI ESG na poziomie B lub niższym, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania istotnymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, bioróżnorodności, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki z „czerwoną” flagą MSCI w zakresie kontrowersji ESG, która obejmuje spółki uznane za naruszające normy międzynarodowe i/lub krajowe (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących naruszeń zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych) oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjnymi rodzajami broni (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wskaźnik Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną” flagą w zakresie kontrowersji w obszarze ESG, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czynić poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czynić poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak
☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X” w poniższej tabeli są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru			
		Wykluczenie spółek na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie spółek na podstawie ratingu MSCI w zakresie kontrowersji ESG	Wykluczenie spółek uznanych za naruszające powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe	Wykluczenie spółek, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)				
	2. Ślad węglowy				
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych				
	4. % w paliwach kopalnych	X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)				
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie				
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X		
Woda	8. Emisje do wody		X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD		X	X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie				
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami				
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć				
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni				X



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględni określone kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe.

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje

tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

● ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych indeksu MSCI USA Index („Indeks Macierzysty”) poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

● ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik kontrowersji ESG (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Firmy, które nie mogą być oceniane przez dostawcę indeksu pod kątem wyniku kontrowersji ESG, gdy dane nie są dostępne, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe będące elementami składowymi Wskaźnika Referencyjnego.

Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak jest to zasadnie możliwe po tym terminie), portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 20% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

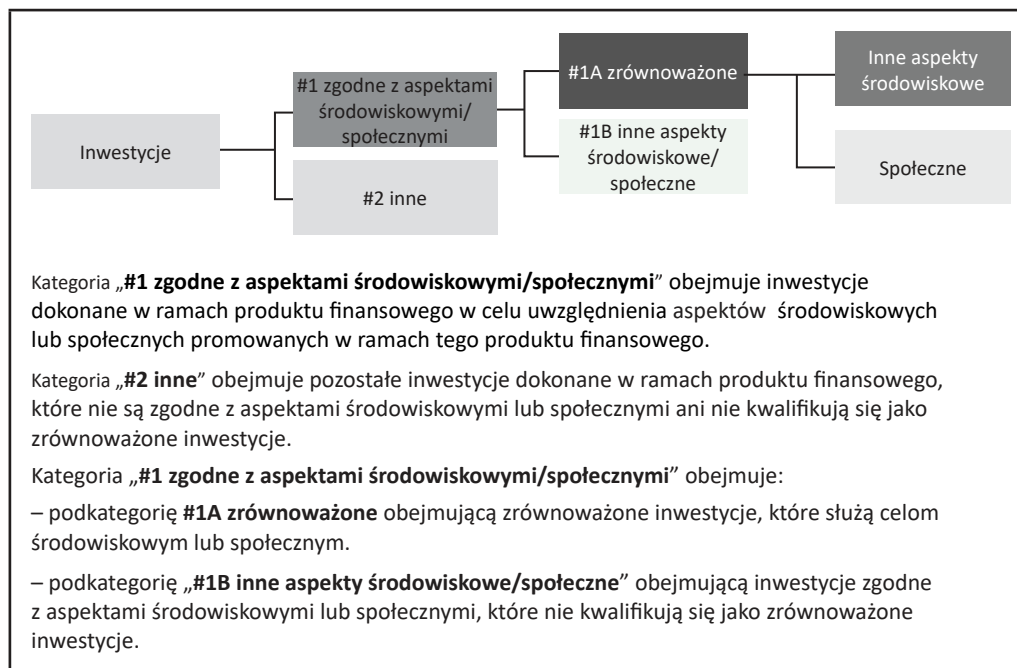
Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

- ☐ Tak ☐ W gaz ziemny ☐ W energię jądrową
- ☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

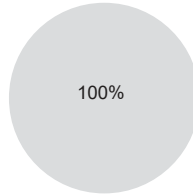
Działalność na rzecz przejścia to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z unijną systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z unijną systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

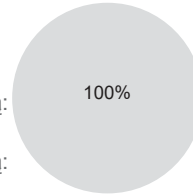
1. Zgodność inwestycji z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju (w tym obligacje skarbowe*)

- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Zgodne z systematyką: (inne niż gaz ziemny i energia jądrowa)
- Niezgodne z systematyką



2. Zgodność inwestycji z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju (z wyłączeniem obligacji skarbowych*)

- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Zgodne z systematyką: (inne niż gaz ziemny i energia jądrowa)
- Niezgodne z systematyką



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

● **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 20% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 20% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI USA Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/indexes/ishares>.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „Rozporządzenie SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

**Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych,
o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6
akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852**

**Nazwa produktu: iShares MSCI USA Momentum Factor Advanced UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300YFANQZZQHO1J12**

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☒ ☐ **Tak**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: _____%**

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: _____%**

☒ ☐ ☒ **Nie**

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/ społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi społecznemu

☐ Promuje aspekty środowiskowe/ społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany pasywnie i dąży do promowania poniższych aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników indeksu MSCI USA Momentum Advanced Select Index, będącego jego Indekssem Referencyjnym:

1. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady UN Global Compact;
3. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
4. docelowy wyższy indeksowy średnioważony, dostosowany do branży wynik w obszarze ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG);
5. docelowe ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla;
6. docelowe ograniczenie potencjalnych emisji dwutlenku węgla; oraz
7. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Indeksu Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej). Indeks Referencyjny wyklucza emitentów z indeksu MSCI USA Index („Indeks Macierzysty”) na podstawie ich zaangażowania w określoną działalność

uznawaną za wywierającą negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani z Indexu Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- broń palna cywilna
- tytoń
- węgiel energetyczny
- piaski smołowe

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdy rodzaj działalności objęty ograniczeniem. Ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Indeks Referencyjny wyklucza również z Indexu Nadrzędnego emitentów, którzy zostaną uznani za naruszających zasady UN Global Compact (które są powszechnie przyjętymi zasadami w zakresie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw, które spełniają podstawowe obowiązki w obszarach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko) i/lub którzy otrzymali „czerwoną” flagę MSCI w następstwie kontrowersji związanych z ESG (na podstawie MSCI Controversy Score). MSCI Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności i/lub produktów emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. Flaga MSCI dotycząca kontrowersji może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. Flaga MSCI dotycząca kontrowersji może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Spółki są również oceniane przez dostawcę indeksu na podstawie ich zdolności do zarządzania ryzykiem i możliwościami w zakresie ESG oraz otrzymują ocenę MSCI ESG. Rating ESG firmy MSCI ma na celu ustalenie stopnia odporności emitenta na długoterminowe istotne branżowe ryzyka w obszarze ESG oraz tego, jak dobrze zarządza on ryzykami i możliwościami w obszarze ESG w porównaniu z innymi podmiotami ze swojej branży. Dostawca wskaźnika może rozważyć następujące zagadnienia środowiskowe przy określaniu wskaźnika ESG emitenta w ramach metodologii oceny ESG: ograniczanie zmian klimatu w oparciu o emisje gazów cieplarnianych, odpady i inne emisje, wykorzystanie gruntów i różnorodność biologiczną. Dostawca indeksu może również uwzględnić następujące tematy społeczne przy określaniu wyniku emitenta w ramach metodologii oceny ESG: dostęp do podstawowych usług, relacje ze społecznością, prywatność i bezpieczeństwo danych, kapitał ludzki, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zarządzanie produktem. Metodologia ratingu MSCI ESG uwzględnia fakt, że niektóre kwestie środowiskowe i społeczne mają bardziej istotne znaczenie w zależności od rodzaju działalności prowadzonej przez emitenta, poprzez przypisanie im różnych wag. Emitenci z wyższymi wynikami MSCI ESG są uznawani przez dostawcę indeksu jako emitenci, którzy mogą być lepiej przygotowani do zarządzania przyszłymi wyzwaniem i ryzykiem związanymi z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami z branży.

Emitenci, którzy nie zostali poddani ocenie przez dostawcę indeksu w zakresie MSCI ESG Controversy Score, ratingu MSCI ESG lub wyniku ESG, są wykluczeni z Indexu Referencyjnego.

Po zastosowaniu powyższych kryteriów wyłączeniowych składowe elementy Indexu Referencyjnego są wybierane w ramach procesu optymalizacji dostawcy indeksu przy każdym równoważeniu indeksu, który ma na celu zminimalizowanie błędu odwzorowania ex-ante względem Indexu Nadrzędnego. W ramach procesu optymalizacji, dla Indexu Referencyjnego dąży się również do ograniczenia ekspozycji wyrażonej w ekwiwalencie dwutlenku węgla na dwutlenek węgla (CO₂) i inne gazy cieplarniane, jak również ekspozycji na potencjalne ryzyko emisji z rezerw paliw kopalnych o co najmniej 30% względem Indexu Nadrzędnego przy każdym równoważeniu indeksu.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegółowe informacje na temat metodologii Indexu Referencyjnego zob. poniżej Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Indexu Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady UN Global Compact przez Indeks Referencyjny zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
3. Wykluczenie spółek uznanych za zaangażowane w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
4. Średnia ważona ocena punktowa ESG skorygowana z uwzględnieniem branży zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
5. Intensywność emisji dwutlenku węgla zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
6. Potencjalne poziomy emisji dwutlenku węgla z zasobów paliw kopalnych zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
7. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?).
8. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru w obszarze ESG dla Indeksu Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdym równoważeniu indeksu, a Indeks Referencyjny dąży do osiągnięcia swoich wyznaczonych celów. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indeks Referencyjnym. W przypadku, gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którąkolwiek z powyższych cech charakterystycznych w okresie pomiędzy rebalansowaniami indeksu, portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu przy następnym rebalansowaniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie z Indeks Referencyjnym.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestując w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który, w miarę praktycznych możliwości, składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Indeksu Referencyjnego Funduszu, część inwestycji Funduszu będzie obejmować rodzaje działalności uznane za mające pozytywny wpływ środowiskowy i/lub społeczny lub spółki, które zobowiązały się do realizacji celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla opartych na podstawach naukowych (zgodnie z opisem poniżej).

Indeks Referencyjny Funduszu ma na celu alokacji części Indeksu Referencyjnego na rzecz spółek, które: (1) uzyskują minimalny odsetek swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie środowiskowym i/lub społecznym lub (2) mają jeden lub więcej celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Indeks Referencyjny wykorzystuje wskaźniki MSCI ESG Sustainable Metrics, których celem jest pomiar ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają pozytywne skutki środowiskowe w odniesieniu do tematów, takich jak zmiany klimatyczne i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają również pozytywne

skutki społeczne w odniesieniu do tematów, takich jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie MŚP, edukacja i łączność.

Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami dostosowania przychodów dochodów są określane przez dostawcę indeksu i są stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Indeksu Referencyjnego.

Indeks Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek wchodzących w skład spektrum inwestycyjnego Indeksu Referencyjnego.



● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów weryfikacyjnych stosowanych przez dostawcę indeksu spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez dostawcę indeksów za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycje zrównoważone. Odzworowując Indeks Referencyjny, który obejmuje te kryteria środowiskowe i społeczne, Zarządzający Inwestycjami ustalił, że przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe po tym terminie) inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone, nie będą powodować znacznej szkody dla żadnego zrównoważonego celu środowiskowego lub społecznego w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych.

— ***W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?***

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu za pomocą kryteriów weryfikacyjnych stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

W następstwie stosowania kryteriów weryfikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Indeksu Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące minimalny % przychodów z węgla termicznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki z flagą „pomarańczową” MSCI ESG Controversy, które uznano za zaangażowane w poważne kontrowersje w zakresie ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych), oraz (3) spółki z ratingiem MSCI ESG na poziomie B lub niższym, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie).

Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu Indeks Referencyjny wyklucza również: (1) spółki z „czerwoną” flagą MSCI ESG Controversy, która obejmuje spółki uznane za naruszające normy międzynarodowe i/lub krajowe (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących naruszeń zasad UN Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych) oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjną bronią).

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Indeks Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną” flagą ESG Controversy, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Indeks Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak
- ☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne negatywne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X” w poniższej tabeli są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Indeksu Referencyjnego przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków (PAI)	Kryteria doboru właściwe dla Indeksu Referencyjnego				
		Minimalne % ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla i potencjalnych docelowych poziomów emisji dwutlenku węgla	Wykluczenie emitentów na podstawie pewnych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady UN Global Compact	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)					
	2. Ślad węglowy					
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X				
	4. % w paliwach kopalnych		X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne %					
Różnorodność biologiczna	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie					
	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej			X		
Woda	8. Emisje do wody			X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne			X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD			X	X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie					
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami					
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć					
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni					X

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Indexu Referencyjnego i tym samym takie papiery wartościowe są zgodne z charakterystyką ESG Indexu Referencyjnego Funduszu. Metodologia Indexu Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej). Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Indexu Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Indexu Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag w Indexie Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe.

Inwestując w elementy składowe Indexu Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Indexu Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Indexu Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Indexu Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrego zarządzania określonych w SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenie pracowników i przestrzeganie przepisów podatkowych na poziomie spółek będących przedmiotem inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych będących elementami składowymi Indexu Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Indexu Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Indexu Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Indexu Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny odsetek ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Index Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indexu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby elementów składowych Indexu Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Index Macierzysty. Na przykład, jeżeli emitenci wchodzący w skład Indexu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indexu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Index Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG w Indexie Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, odsetek ograniczenia może z czasem wzrastać.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych (CapEx)**, które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych (OpEx)**, które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

● **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Kontrole z zakresu dobrego zarządzania są włączone do metodologii Indeksu Referencyjnego. Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu dostawca indeksu wyklucza spółki z Indeksu Referencyjnego w oparciu o ESG Controversy Score (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady UN Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

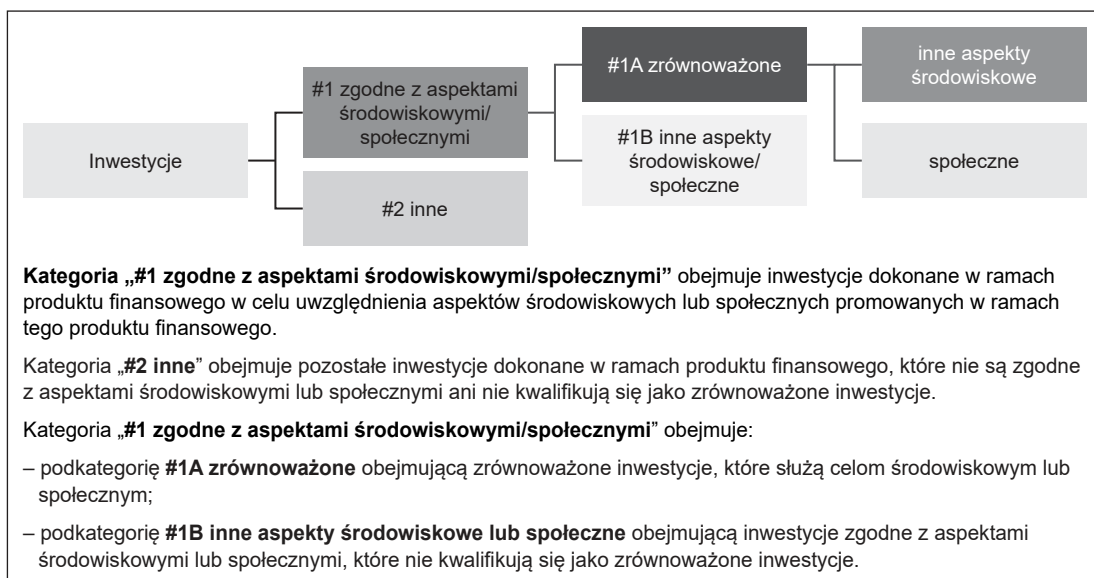
Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe będące elementami składowymi Indeksu Referencyjnego.

Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe wchodzące w skład Indeksu Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak jest to zasadnie możliwe po tym terminie), portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Indeksu Referencyjnego (w tym 10% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Indeksu Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Indeksu Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycje zrównoważone między poszczególnymi równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Fundusz może inwestować do 20% swoich aktywów w inne inwestycje („#2 Inne”).



● **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów skutecznego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

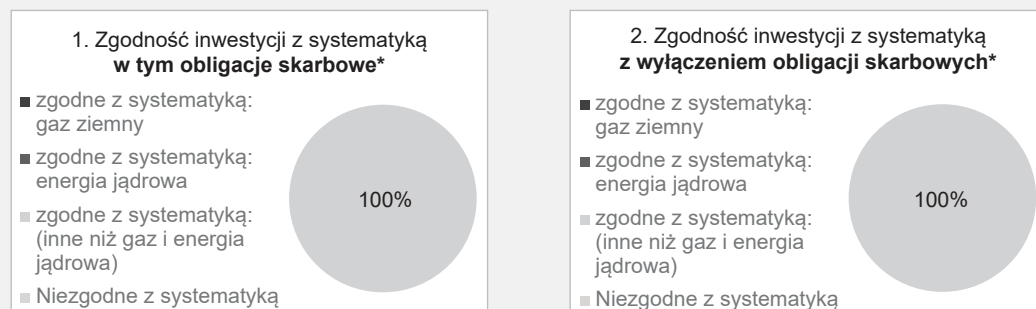
Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z unijną systematyką.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

- ☐ Tak ☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową
- ☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność przejściową i wspomagającą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie taksonomii.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 10% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą mieszanką zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z taksonomią UE, celem społecznym lub kombinacją obu tych elementów. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Indeksu Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie zrównoważony zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 10% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą mieszanką zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z taksonomią UE, celem społecznym lub kombinacją obu tych elementów. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Indeksu Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie zrównoważony zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być wykorzystywane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi zabezpieczeniami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do realizacji aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki indeksu MSCI USA Momentum Advanced Select Index, będącego jego Indekssem Referencyjnym, który uwzględnia kryteria doboru dostawcy indeksu w obszarze ESG.

- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Nadrzędnego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Indeksu Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z MSCI USA Momentum Index, szerokim indeksem rynkowym obejmującym kapitałowe papiery wartościowe.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Metodologię Indeksu Referencyjnego Funduszu można znaleźć, kopiując i wklejając poniższe łącze do przeglądarki internetowej:

<https://www.msci.com/index/methodology/latest/MomESGRedCarbTar>

Omówienie metodologii Indeksu Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem <https://www.msci.com/index-methodology>



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu informacyjnego zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

**Nazwa produktu: iShares MSCI USA Quality Factor Advanced UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300048CK0UFNSWQ62**

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☒ ☐ **Tak**

- ☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu**: ____%
- ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu**: ____%

☒ ☐ ☒ **Nie**

- ☒ **Promuje aspekty środowiskowe/ społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 25% w zrównoważonych inwestycjach
- ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☒ służących celowi społecznemu
- ☐ Promuje aspekty środowiskowe/ społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany pasywnie i dąży do promowania poniższych aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników indeksu MSCI USA Quality Advanced Select Index, będącego jego Indekssem Referencyjnym:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady UN Global Compact;
3. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
4. docelowy wyższy indeksowy średnioważony, dostosowany do branży wynik w obszarze ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG);
5. docelowe ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla;
6. docelowe ograniczenie potencjalnych emisji dwutlenku węgla; oraz
7. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Indeksu Referencyjnego Funduszu (zgodnie z opisem poniżej). Indeks Referencyjny wyklucza emitentów z indeksu MSCI USA Index („Indeks Macierzysty”) na podstawie ich zaangażowania w określoną działalność uznawaną za wywierającą negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani z Indeksu Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni

- broń jądrowa
- broń palna cywilna
- tytoń
- piaski smołowe
- węgiel energetyczny

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdy rodzaj działalności objęty ograniczeniem. Ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Indeks Referencyjny wyklucza również z Indeksu Nadrzędnego emitentów, którzy zostaną uznani za naruszających zasady UN Global Compact (które są powszechnie przyjętymi zasadami w zakresie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw, które spełniają podstawowe obowiązki w obszarach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko) i/lub którzy otrzymali „czerwoną” flagę MSCI w następstwie kontrowersji związanych z ESG (na podstawie MSCI Controversy Score). MSCI Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności i/lub produktów emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. MSCI Controversy Score może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Spółki są również oceniane przez dostawcę indeksu na podstawie ich zdolności do zarządzania ryzykiem i możliwościami w zakresie ESG oraz otrzymują ocenę MSCI ESG. Rating ESG firmy MSCI ma na celu ustalenie stopnia odporności emitenta na długoterminowe istotne branżowe ryzyka w obszarze ESG oraz tego, jak dobrze zarządza on ryzykami i możliwościami w obszarze ESG w porównaniu z innymi podmiotami ze swojej branży. Dostawca wskaźnika może rozważyć następujące zagadnienia środowiskowe przy określaniu wskaźnika ESG emitenta w ramach metodologii oceny ESG: ograniczanie zmian klimatu w oparciu o emisje gazów cieplarnianych, odpady i inne emisje, wykorzystanie gruntów i różnorodność biologiczną. Dostawca indeksu może również uwzględnić następujące tematy społeczne przy określaniu wyniku emitenta w ramach metodologii oceny ESG: dostęp do podstawowych usług, relacje ze społecznością, prywatność i bezpieczeństwo danych, kapitał ludzki, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zarządzanie produktem. Metodologia ratingu MSCI ESG uwzględnia fakt, że niektóre kwestie środowiskowe i społeczne mają bardziej istotne znaczenie w zależności od rodzaju działalności prowadzonej przez emitenta, poprzez przypisanie im różnych wag. Emitenci z wyższymi wynikami MSCI ESG są uznawani przez dostawcę indeksu jako emitenci, którzy mogą być lepiej przygotowani do zarządzania przyszłymi wyzwaniami i ryzykiem związanymi z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami z branży.

Emitenci, którzy nie zostali poddani ocenie lub ratingowi przez dostawcę indeksu w zakresie MSCI ESG Controversy Score lub ratingu MSCI ESG są wykluczeni z Indeksu Referencyjnego.

Po zastosowaniu powyższych kryteriów wyłączeniowych elementy składowe Indeksu Referencyjnego są wybierane w ramach procesu optymalizacji dostawcy indeksu przy każdym równoważeniu indeksu, który ma na celu zmaksymalizowanie ekspozycji Indeksu Referencyjnego na czynnik jakości, jednocześnie dążąc do poprawy o co najmniej 20% średnioważonego, dostosowanego do branży wyniku ESG w stosunku do Indeksu Macierzystego przy każdym równoważeniu indeksu. W ramach procesu optymalizacji, dla Indeksu Referencyjnego dąży się również do ograniczenia ekspozycji wyrażonej w ekwiwalencie dwutlenku węgla na dwutlenek węgla (CO₂) i inne gazy cieplarniane, jak również ekspozycji na potencjalne ryzyko emisji z rezerw paliw kopalnych o co najmniej 30% względem Indeksu Nadrzędnego przy każdym równoważeniu indeksu.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegółowe informacje na temat metodologii Indeksu Referencyjnego zob. poniżej Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Indeksu Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

2. Wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady UN Global Compact przez Indeks Referencyjny (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
3. Wykluczenie spółek uznanych za zaangażowane w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
4. Średnia ważona ocena punktowa ESG skorygowana z uwzględnieniem branży zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
5. Intensywność emisji dwutlenku węgla zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
6. Potencjalne poziomy emisji dwutlenku węgla z zasobów paliw kopalnych zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
7. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?).
8. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju? poniżej).

Kryteria doboru w obszarze ESG dla Indeksu Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdym równoważeniu indeksu, a Indeks Referencyjny dąży do osiągnięcia swoich wyznaczonych celów. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indeks Referencyjnym. W przypadku, gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którąkolwiek z powyższych cech charakterystycznych w okresie pomiędzy rebalansowaniami indeksu, portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu przy następnym rebalansowaniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie z Indeks Referencyjnym.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestując w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który, w miarę praktycznych możliwości, składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Indeksu Referencyjnego Funduszu, część inwestycji Funduszu będzie obejmować rodzaje działalności uznane za mające pozytywny wpływ środowiskowy i/lub społeczny lub spółki, które zobowiązały się do realizacji celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla opartych na podstawach naukowych (zgodnie z opisem poniżej).

Indeks Referencyjny Funduszu ma na celu alokacji części Indeksu Referencyjnego na rzecz spółek, które: (1) uzyskują minimalny odsetek swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie środowiskowym i/lub społecznym lub (2) mają jeden lub więcej celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Indeks Referencyjny wykorzystuje wskaźniki MSCI ESG Sustainable Metrics, których celem jest pomiar ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają pozytywne skutki środowiskowe w odniesieniu do tematów, takich jak zmiany klimatyczne i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają również pozytywne skutki społeczne w odniesieniu do tematów, takich jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), edukacja i łączność.

Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami dostosowania przychodów dochodów są określane przez dostawcę indeksu i są stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Indeksu Referencyjnego.

Indeks Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek wchodzących w skład spektrum inwestycyjnego Indeksu Referencyjnego.

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów weryfikacyjnych stosowanych przez dostawcę indeksu spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaju działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez dostawcę indeksów za zaangażowaną w rodzaju działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycje zrównoważone. Odzworowując Indeks Referencyjny, który obejmuje te kryteria środowiskowe i społeczne, Zarządzający Inwestycjami ustalił, że przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe po tym terminie) inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone, nie będą powodować znacznej szkody dla żadnego zrównoważonego celu środowiskowego lub społecznego w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych.

— ***W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?***

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu za pomocą kryteriów weryfikacyjnych stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

W następstwie stosowania kryteriów weryfikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Indeksu Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące minimalny % przychodów z węgla energetycznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który wyróżnia się znaczną intensywnością emisji dwutlenku węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki z oceną „pomarańczową” MSCI ESG Controversy, które uznano za zaangażowane w poważne kontrowersje w zakresie ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych), oraz (3) spółki z ratingiem MSCI ESG na poziomie B lub niższym, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie).

Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu Indeks Referencyjny wyklucza również: (1) spółki z „czerwoną” flagą MSCI ESG Controversy, która obejmuje spółki uznane za naruszające normy międzynarodowe i/lub krajowe (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących naruszeń zasad UN Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych) oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjną bronią).

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Indeks Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną” flagą ESG Controversy, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Indeks Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak
☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne negatywne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X” w poniższej tabeli są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Indeksu Referencyjnego przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Indeksu Referencyjnego				
		Minimalne % ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla w stosunku do indeksu macierzystego	Wykluczenie emitentów na podstawie pewnych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady UN Global Compact	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)					
	2. Ślad węglowy					
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X				
	4. % w paliwach kopalnych		X			
	5. Nieodnawialne/ Odnawialne %					
Różnorodność biologiczna	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie					
	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej			X		
Woda	8. Emisje do wody			X		

Odpady	9. Odpady niebezpieczne			X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD			X	X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie					
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami					
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć					
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni					X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Indeksu Referencyjnego i tym samym takie papiery wartościowe są zgodne z charakterystyką ESG Indeksu Referencyjnego Funduszu. Metodologia Indeksu Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Indeksu Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Indeksu Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Indeksu Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Indeksu Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są bazowymi elementami składowymi Indeksu Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (wraz z odpowiednim profilem ryzyka) do określonych papierów wartościowych składających się na Indeks Referencyjny. Jeśli Fundusz się zdecyduje na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów z Indeksu Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG właściwe dla Indeksu Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Indeksu Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Indeksu Referencyjnego Funduszu.

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele

- **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych będących elementami składowymi Indeksu Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Indeksu Referencyjnego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są bazowymi elementami składowymi Indeksu Referencyjnego, jeśli Fundusz się zdecyduje na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów z Indeksu Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG właściwe dla Indeksu Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Indeksu Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Indeksu Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny odsetek ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Indeks Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby elementów składowych Indeksu Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Na przykład, jeżeli emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Indeks Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG w Indeksie Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, odsetek ograniczenia może z czasem wzrastać.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych (CapEx)**, które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych (OpEx)**, które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

● **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Kontrole z zakresu dobrego zarządzania są włączone do metodologii Indeksu Referencyjnego. Dostawca indeksu wyklucza spółki z Indeksu Referencyjnego przy każdym rebalansowaniu indeksu na podstawie oceny działalności i/lub produktów emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ w obszarze ESG, a także wyklucza spółki sklasyfikowane jako naruszające zasady UN Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

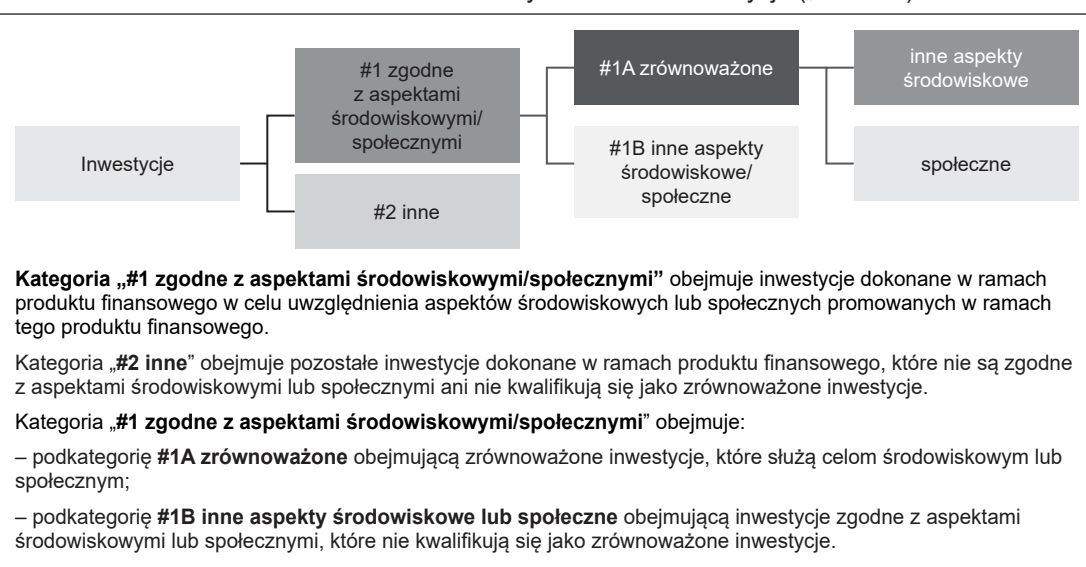
Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe będące elementami składowymi Indeksu Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe z Indeksu Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Indeksie Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Indeksu Referencyjnego (w tym 25% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określone przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Indeksu Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Indeksu Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indeksie Referencyjnym. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycje zrównoważone między poszczególnymi równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Fundusz może inwestować do 20% swoich aktywów w inne inwestycje („#2 Inne”).



● **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów skutecznego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z unijną systematyką.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

☐ Tak

☐ w gaz ziemny

☐ w energię jądrową

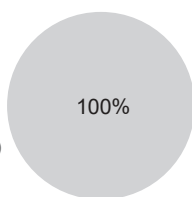
✓ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

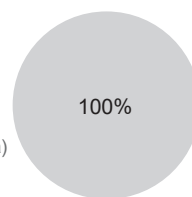
1. Zgodność inwestycji z systematyką w tym obligacje skarbowe*

- zgodne z systematyką: gaz ziemny
- zgodne z systematyką: energia jądrowa
- zgodne z systematyką: (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Niezgodne z systematyką



2. Zgodność inwestycji z systematyką z wyłączeniem obligacji skarbowych*

- zgodne z systematyką: gaz ziemny
- zgodne z systematyką: energia jądrowa
- zgodne z systematyką: (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Niezgodne z systematyką



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność przejściową i wspomagającą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie taksonomii.



to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



- **Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

Co najmniej 25% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą mieszanką zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z taksonomią UE, celem społecznym lub kombinacją obu tych elementów. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Indeksu Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym.



- **Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?**

Co najmniej 25% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą mieszanką zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z taksonomią UE, celem społecznym lub kombinacją obu tych elementów. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Indeksu Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym.



- **Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?**

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być wykorzystywane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi zabezpieczeniami środowiskowymi lub społecznymi.



- **Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?**

Tak, Fundusz dąży do realizacji aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki indeksu MSCI USA Quality Advanced Select Index, będącego jego Indekssem Referencyjnym, który uwzględnia kryteria doboru dostawcy indeksu w obszarze ESG.

- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Nadrzędnego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- **W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?**

Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Indeksu Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z MSCI USA Quality Index, szerokim indeksem rynkowym obejmującym kapitałowe papiery wartościowe.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Metodologię Indeksu Referencyjnego Funduszu można znaleźć, kopiując i wklejając poniższe łącze do przeglądarki internetowej:

<https://www.msci.com/index/methodology/latest/QualityESGRedCbnTgtSel>

Omówienie metodologii Indeksu Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem <https://www.msci.com/index-methodology>



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu informacyjnego zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

**Nazwa produktu: iShares MSCI USA SRI UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300KGWF4HEQR2MF81**

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?	
● ● ☐ Tak ☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ____% ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ____%	● ○ ☒ Nie ☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 20% w zrównoważonych inwestycjach ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☒ służących celowi społecznemu ☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI USA SRI Select Reduced Fossil Fuel Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
3. ekspozycja na emitentów z wyższymi wynikami w zakresie ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG) skorygowanymi z uwzględnieniem branży; oraz
4. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z indeksu MSCI USA Index („Indeks Macierzysty”) na podstawie ich zaangażowania w określoną działalność uznawaną za wywierającą negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa

- broń konwencjonalna
- broń palna cywilna
- alkohol
- hazard
- tytoń
- rozrywka dla dorosłych
- organizmy zmodyfikowane genetycznie
- energia jądrowa
- węgiel energetyczny
- piaski smołowe
- niekonwencjonalne wydobycie ropy naftowej i gazu ziemnego
- konwencjonalne wydobycie ropy naftowej i gazu ziemnego (jeżeli udział przychodów z energii odnawialnej i paliw alternatywnych jest poniżej ustalonego progu)
- wytwarzanie energii w oparciu o ropę naftową i gaz ziemny
- własność zasobów paliw kopalnych

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny nie uwzględnia również emitentów oznaczonych przez firmę MSCI „czerwoną flagą” w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score 0). MSCI ESG Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. MSCI ESG Controversy Score może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Spółki są również oceniane przez dostawcę indeksu na podstawie zdolności do zarządzania ryzykiem i możliwościami w zakresie ESG i otrzymują rating MSCI ESG („Rating MSCI ESG”), który określa ich kwalifikowalność do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego. Rating MSCI ESG służy do pomiaru odporności spółki na długoterminowe, istotne w branży ryzyko związane z ESG oraz tego, jak dobrze zarządza ona ryzykiem związanym z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami w branży. Dostawca indeksu może rozważyć następujące zagadnienia środowiskowe przy określaniu wskaźnika ESG spółki w ramach metodologii oceny ESG: łagodzenie zmian klimatu w oparciu o emisje gazów cieplarnianych, odpady i inne emisje, wykorzystanie gruntów i różnorodność biologiczną. Dostawca indeksu może również uwzględnić następujące tematy społeczne przy określaniu wyniku spółki w ramach metodologii oceny ESG: dostęp do podstawowych usług, relacje ze społecznością, prywatność i bezpieczeństwo danych, kapitał ludzki, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zarządzanie produktem. Metodologia Ratingu MSCI ESG uwzględnia fakt, że niektóre kwestie środowiskowe i społeczne mają bardziej istotne znaczenie w zależności od rodzaju działalności prowadzonej przez spółkę, poprzez przypisanie im różnych wag. Spółki z wyższymi wynikami MSCI ESG są uznawane przez dostawcę indeksu jako spółki, które mogą być lepiej przygotowane do zarządzania przyszłymi wyzwaniami i ryzykiem związanymi z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami z branży.

Spółki muszą posiadać minimalny Rating MSCI ESG oraz wynik kontrowersji ESG MSCI ustalony przez dostawcę indeksu, aby mogły zostać uznane za kwalifikujące się do włączenia jako nowe elementy składowe do Wskaźnika Referencyjnego podczas corocznego przeglądu Wskaźnika Referencyjnego. Dotychczasowe elementy składowe również muszą utrzymywać minimalny Rating MSCI ESG oraz MSCI ESG Controversy Score (który jest niższy niż wymogi w przypadku włączenia do indeksu), aby pozostać we Wskaźniku Referencyjnym przy każdorazowym równoważeniu, a także spełniać kryteria wyłączeniowe określone powyżej.

Ratingi MSCI ESG są uwzględniane przez dostawcę indeksu przy ustalaniu wag spółek we Wskaźniku Referencyjnym przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwoną” flagę MSCI ESG Controversy lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie między równoważeniami indeksu zgodnie z metodologią indeksu.

Ponadto Wskaźnik Referencyjny stosuje wykluczenia zgodne z wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują ograniczenie globalnego wzrostu temperatury w ramach celów określonych w porozumieniu paryskim poprzez wykluczenie inwestycji w spółki: w których co najmniej 1% przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobywania, dystrybucji lub rafinacji węgla kamiennego i brunatnego; w których 10% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobywania, dystrybucji lub rafinacji paliw ropopochodnych; w których 50% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobywania, produkcji lub dystrybucji paliw gazowych; lub których 50% lub więcej przychodów pochodzi z wytwarzania energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych większej niż 100 g CO₂ e/kWh.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują również aspekty społeczne związane z (a) ograniczeniem dostępności broni poprzez wykluczenie inwestycji w firmy zaangażowane w działania związane z kontrowersyjnymi rodzajami broni, (b) poprawą zdrowia i dobrobytu poprzez wykluczenie inwestycji w przedsiębiorstwa zajmujące się uprawą i/lub produkcją tytoniu i (c) wspieranie praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji poprzez wykluczenie inwestycji w spółki uznane za nieprzestrzegające 10 zasad inicjatywy Global Compact (UNGC) lub Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

W celu osiągnięcia wyników opisanych powyżej polegamy na danych wykorzystywanych przez dostawcę indeksu.

Fundusz może uzyskać pośrednią ekspozycję w celach pozainwestycyjnych (w tym na instrumenty pochodne oraz tytuły uczestnictwa lub jednostki zbiorowych programów inwestycyjnych („CIS”)) na emitentów, których ekspozycja jest niezgodna z opisanymi wyżej wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Okoliczności, w których może wystąpić taka ekspozycja pośrednia, obejmują m.in. sytuację, gdy kontrahent FIP, w który inwestuje Fundusz, składa zabezpieczenie niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego lub gdy CIS, w który inwestuje Fundusz, nie stosuje żadnych kryteriów ESG lub tych samych kryteriów ESG, co Wskaźnik Referencyjny, a tym samym daje ekspozycję na papiery wartościowe, które są niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki
zrównoważonego rozwoju
stosuje się do pomiaru
stopnia uwzględnienia
aspektów środowiskowych
lub społecznych
promowanych w ramach
produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
3. Średnie ważone ratingi ESG skorygowane z uwzględnieniem branży dla każdego sektora w ramach Indeksu Macierzystego zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
4. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?).
5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

W przypadku usunięcia składnika ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu tak szybko, jak to będzie możliwe i wykonalne (w opinii Zarządzającego Inwestycjami), aby zapewnić zgodność ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestując w portfel udziałowych papierów wartościowych, który, w miarę praktycznych możliwości, składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, część inwestycji Funduszu będzie obejmować rodzaje działalności uznane za mające pozytywny wpływ środowiskowy i/lub społeczny lub spółki, które zobowiązały się do realizacji celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla opartych na podstawach naukowych (zgodnie z opisem poniżej).

Dostawca indeksu dąży do przydzielenia części Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) uzyskują minimalny odsetek swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie środowiskowym i/lub społecznym lub (2) mają jeden lub więcej celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny wykorzystuje wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics, których celem jest pomiar ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają pozytywne skutki środowiskowe w odniesieniu do tematów takich jak zmiana klimatu i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają również pozytywne skutki społeczne w odniesieniu do tematów, takich jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), edukacja i łączność.

Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami dostosowania przychodów są określane przez dostawcę indeksu i są stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek wchodzących w skład spektrum inwestycyjnego Wskaźnika Referencyjnego.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez dostawcę indeksów za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

Odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który obejmuje te kryteria środowiskowe i społeczne, Zarządzający Inwestycjami ustalił, że przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe po tym terminie) inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone, nie będą powodować znacznej szkody dla żadnego zrównoważonego celu środowiskowego lub społecznego w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych.

- *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu za pomocą kryteriów weryfikacyjnych stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

W następstwie stosowania kryteriów kwalifikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Wskaźnika Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące minimalny % przychodów z węgla energetycznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który wyróżnia się znaczną intensywnością emisji dwutlenku węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki z „pomarańczową” flagą MSCI ESG Controversy, które uznano za zaangażowane w bardzo poważne lub poważne kontrowersje dotyczące ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych), oraz (3) spółki z ratingiem MSCI ESG na poziomie B lub niższym, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki z „czerwoną” flagą MSCI w zakresie kontrowersji ESG, która obejmuje spółki uznane za naruszające normy międzynarodowe i/lub krajowe (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących naruszeń zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych) oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjnymi rodzajami broni (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

- *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:*

Wskaźnik Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną” flagą w zakresie kontrowersji w obszarze ESG, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyn poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyn poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalili, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X” w poniższej tabeli są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego		
		Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X		
	1. (b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X		
	2. Ślad węglowy	X		
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X		
	4. % w paliwach kopalnych	X		
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)	X		
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie			
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X	
Woda	8. Emisje do wody		X	
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X	
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD		X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie			
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami			
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć			
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni			X



Strategia inwestycyjna
stanowi wytyczne dla
decyzji inwestycyjnych
na podstawie czynników,
takich jak cele
inwestycyjne i tolerancja
ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG, w tym wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe.

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a więc zgodnych z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego, w tym wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

Dobre praktyki
w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wskaźnik ESG Controversy Score, który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG i przewiduje wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

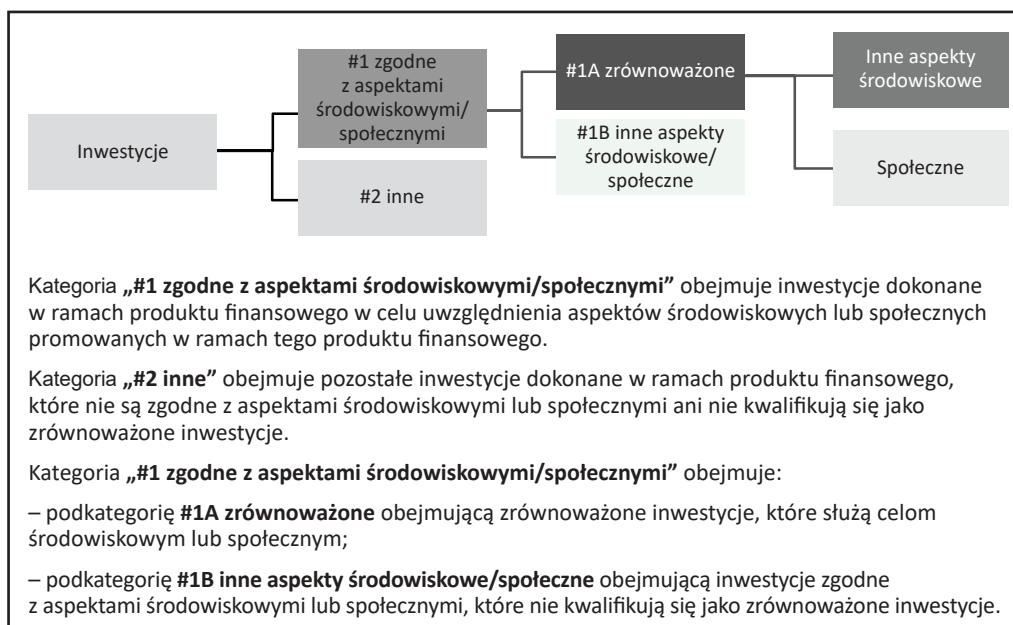
Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak jest to zasadnie możliwe po tym terminie), portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 20% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Alokacja aktywów
ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.
Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

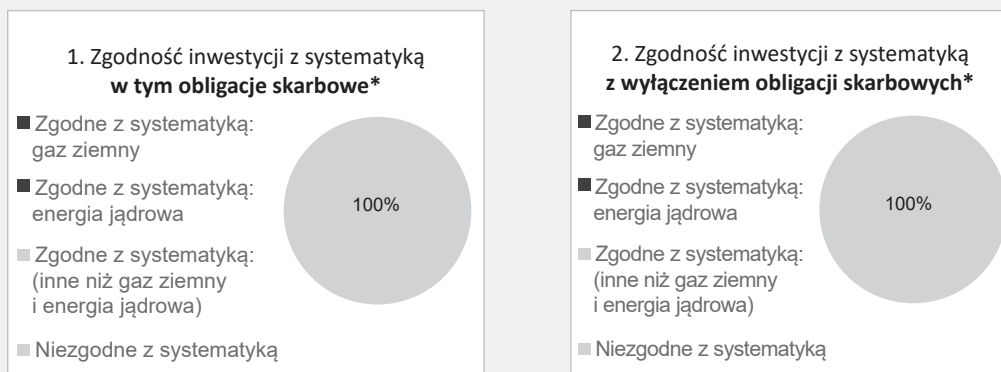
Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

- ☐ Tak ☐ W gaz ziemny ☐ W energię jądrową
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 20% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 20% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI USA SRI Select Reduced Fossil Fuel Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/indexes/ishares>.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „Rozporządzenie SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej iShares: www.iShares.com.

**Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych,
o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6
akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852**

**Nazwa produktu: iShares MSCI USA Value Factor Advanced UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300RNNN3JCUBG1X39**

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☒ ☐ **Tak**

- ☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: _____%**
- ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: _____%**

☒ ☐ ☒ **Nie**

- ☒ **Promuje aspekty środowiskowe/ społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycjach
- ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☒ służących celowi społecznemu
- ☐ Promuje aspekty środowiskowe/ społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany pasywnie i dąży do promowania poniższych aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników indeksu MSCI USA Value Advanced Select Index, będącego jego Indekssem Referencyjnym:

1. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady UN Global Compact;
3. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
4. docelowy wyższy indeksowy średnioważony, dostosowany do branży wynik w obszarze ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG);
5. docelowe ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla;
6. docelowe ograniczenie potencjalnych emisji dwutlenku węgla; oraz
7. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Indeksu Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej). Indeks Referencyjny wyklucza emitentów z indeksu MSCI USA Index („Indeks Macierzysty”) na podstawie ich zaangażowania w określoną działalność

uznawaną za wywierającą negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani z Indeksu Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- broń palna cywilna
- tytoń
- węgiel energetyczny
- piaski smołowe

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdy rodzaj działalności objęty ograniczeniem. Ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Indeks Referencyjny wyklucza również z Indeksu Nadrzędnego emitentów, którzy zostaną uznani za naruszających zasady UN Global Compact (które są powszechnie przyjętymi zasadami w zakresie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw, które spełniają podstawowe obowiązki w obszarach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko) i/lub którzy otrzymali „czerwoną” flagę MSCI w następstwie kontrowersji związanych z ESG (na podstawie MSCI Controversy Score). MSCI Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności i/lub produktów emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. Flaga MSCI dotycząca kontrowersji może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. Flaga MSCI dotycząca kontrowersji może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Spółki są również oceniane przez dostawcę indeksu na podstawie ich zdolności do zarządzania ryzykiem i możliwościami w zakresie ESG oraz otrzymują ocenę MSCI ESG. Rating ESG firmy MSCI ma na celu ustalenie stopnia odporności emitenta na długoterminowe istotne branżowe ryzyka w obszarze ESG oraz tego, jak dobrze zarządza on ryzykami i możliwościami w obszarze ESG w porównaniu z innymi podmiotami ze swojej branży. Dostawca wskaźnika może rozważyć następujące zagadnienia środowiskowe przy określaniu wskaźnika ESG emitenta w ramach metodologii oceny ESG: ograniczanie zmian klimatu w oparciu o emisje gazów cieplarnianych, odpady i inne emisje, wykorzystanie gruntów i różnorodność biologiczną. Dostawca indeksu może również uwzględnić następujące tematy społeczne przy określaniu wyniku emitenta w ramach metodologii oceny ESG: dostęp do podstawowych usług, relacje ze społecznością, prywatność i bezpieczeństwo danych, kapitał ludzki, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zarządzanie produktem. Metodologia ratingu MSCI ESG uwzględnia fakt, że niektóre kwestie środowiskowe i społeczne mają bardziej istotne znaczenie w zależności od rodzaju działalności prowadzonej przez emitenta, poprzez przypisanie im różnych wag. Emitenci z wyższymi wynikami MSCI ESG są uznawani przez dostawcę indeksu jako emitenci, którzy mogą być lepiej przygotowani do zarządzania przyszłymi wyzwaniem i ryzykiem związanymi z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami z branży.

Emitenci, którzy nie zostali poddani ocenie przez dostawcę indeksu w zakresie MSCI ESG Controversy Score, ratingu MSCI ESG lub wyniku ESG, są wykluczeni z Indeksu Referencyjnego.

Po zastosowaniu powyższych kryteriów wyłączeniowych składowe elementy Indeksu Referencyjnego są wybierane w ramach procesu optymalizacji dostawcy indeksu przy każdym równoważeniu indeksu, który ma na celu zminimalizowanie błędu odwzorowania ex-ante względem Indeksu Nadrzędnego. W ramach procesu optymalizacji, dla Indeksu Referencyjnego dąży się również do ograniczenia ekspozycji wyrażonej w ekwiwalencie dwutlenku węgla na dwutlenek węgla (CO₂) i inne gazy cieplarniane, jak również ekspozycji na potencjalne ryzyko emisji z rezerw paliw kopalnych o co najmniej 30% względem Indeksu Nadrzędnego przy każdym równoważeniu indeksu.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegółowe informacje na temat metodologii Indeksu Referencyjnego zob. poniżej Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Indeksu Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady UN Global Compact przez Indeks Referencyjny zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
3. Wykluczenie spółek uznanych za zaangażowane w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
4. Średnia ważona ocena punktowa ESG skorygowana z uwzględnieniem branży zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
5. Intensywność emisji dwutlenku węgla zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
6. Potencjalne poziomy emisji dwutlenku węgla z zasobów paliw kopalnych zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
7. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?).
8. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru w obszarze ESG dla Indeksu Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdym równoważeniu indeksu, a Indeks Referencyjny dąży do osiągnięcia swoich wyznaczonych celów. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indeks Referencyjnym. W przypadku, gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którąkolwiek z powyższych cech charakterystycznych w okresie pomiędzy rebalansowaniami indeksu, portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu przy następnym rebalansowaniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie z Indeks Referencyjnym.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestując w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który, w miarę praktycznych możliwości, składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Indeksu Referencyjnego Funduszu, część inwestycji Funduszu będzie obejmować rodzaje działalności uznane za mające pozytywny wpływ środowiskowy i/lub społeczny lub spółki, które zobowiązały się do realizacji celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla opartych na podstawach naukowych (zgodnie z opisem poniżej).

Indeks Referencyjny Funduszu ma na celu alokacji części Indeksu Referencyjnego na rzecz spółek, które: (1) uzyskują minimalny odsetek swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie środowiskowym i/lub społecznym lub (2) mają jeden lub więcej celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Indeks Referencyjny wykorzystuje wskaźniki MSCI ESG Sustainable Metrics, których celem jest pomiar ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają pozytywne skutki środowiskowe w odniesieniu do tematów, takich jak zmiany klimatyczne i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają również pozytywne

skutki społeczne w odniesieniu do tematów, takich jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie MŚP, edukacja i łączność.

Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami dostosowania przychodów dochodów są określane przez dostawcę indeksu i są stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Indeksu Referencyjnego.

Indeks Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek wchodzących w skład spektrum inwestycyjnego Indeksu Referencyjnego.



- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów weryfikacyjnych stosowanych przez dostawcę indeksu spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez dostawcę indeksów za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycje zrównoważone. Odzworowując Indeks Referencyjny, który obejmuje te kryteria środowiskowe i społeczne, Zarządzający Inwestycjami ustalił, że przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe po tym terminie) inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone, nie będą powodować znacznej szkody dla żadnego zrównoważonego celu środowiskowego lub społecznego w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych.

- *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu za pomocą kryteriów weryfikacyjnych stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

W następstwie stosowania kryteriów weryfikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Indeksu Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące minimalny % przychodów z węgla termicznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki z flagą „pomarańczową” MSCI ESG Controversy, które uznano za zaangażowane w poważne kontrowersje w zakresie ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych), oraz (3) spółki z ratingiem MSCI ESG na poziomie B lub niższym, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie).

Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu Indeks Referencyjny wyklucza również: (1) spółki z „czerwoną” flagą MSCI ESG Controversy, która obejmuje spółki uznane za naruszające normy międzynarodowe i/lub krajowe (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących naruszeń zasad UN Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych) oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjną bronią).

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Indeks Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną” flagą ESG Controversy, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Indeks Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyn poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyn poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne negatywne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X” w poniższej tabeli są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Indeksu Referencyjnego przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków (PAI)	Kryteria doboru właściwe dla Indeksu Referencyjnego				
		Minimalne % ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla i potencjalnych docelowych poziomów emisji dwutlenku węgla	Wykluczenie emitentów na podstawie pewnych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady UN Global Compact	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)					
	2. Ślad węglowy					
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X				
	4. % w paliwach kopalnych		X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne %					
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie					
Różnorodność biologiczna	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej			X		
Woda	8. Emisje do wody			X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne			X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD			X	X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie					
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami					
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć					
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni					X

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Indeksu Referencyjnego i tym samym takie papiery wartościowe są zgodne z charakterystyką ESG Indeksu Referencyjnego Funduszu. Metodologia Indeksu Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej). Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Indeksu Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Indeksu Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag w Indeksie Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe.

Inwestując w elementy składowe Indeksu Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Indeksu Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Indeksu Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Indeksu Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrego zarządzania określonych w SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenie pracowników i przestrzeganie przepisów podatkowych na poziomie spółek będących przedmiotem inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych będących elementami składowymi Indeksu Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Indeksu Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Indeksu Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Indeksu Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny odsetek ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Indeks Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby elementów składowych Indeksu Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Na przykład, jeżeli emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Indeks Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG w Indeksie Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, odsetek ograniczenia może z czasem wzrastać.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych (CapEx)**, które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych (OpEx)**, które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

● **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Kontrole z zakresu dobrego zarządzania są włączone do metodologii Indeksu Referencyjnego. Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu dostawca indeksu wyklucza spółki z Indeksu Referencyjnego w oparciu o ESG Controversy Score (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady UN Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

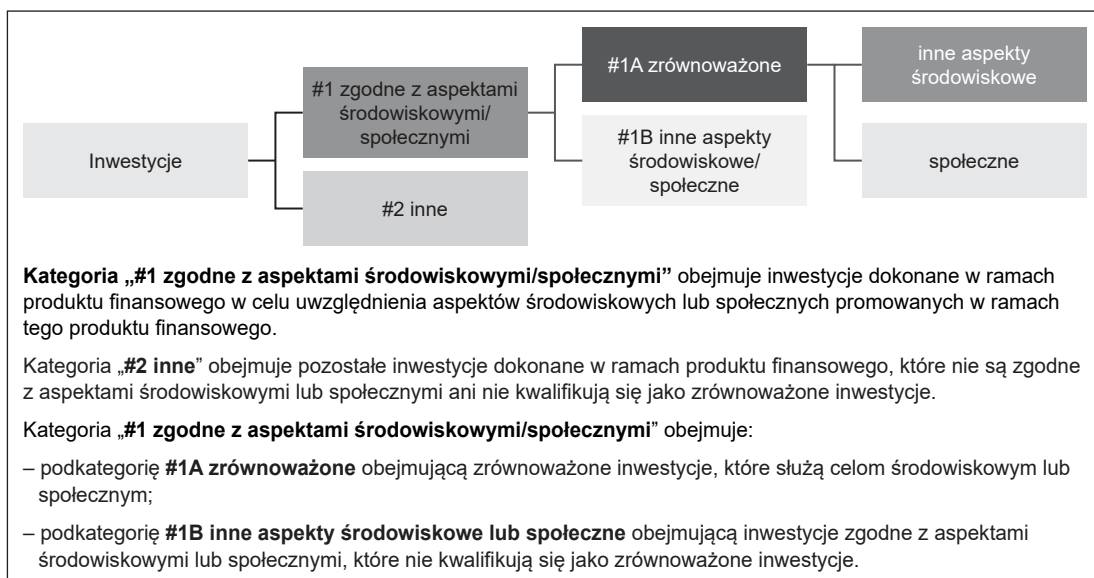
Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe będące elementami składowymi Indeksu Referencyjnego.

Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe wchodzące w skład Indeksu Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak jest to zasadnie możliwe po tym terminie), portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Indeksu Referencyjnego (w tym 10% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Indeksu Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Indeksu Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycje zrównoważone między poszczególnymi równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Fundusz może inwestować do 20% swoich aktywów w inne inwestycje („#2 Inne”).



● **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów skutecznego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

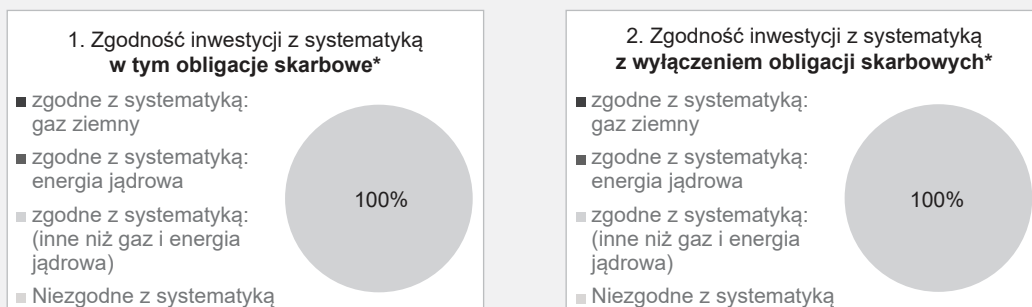
Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z unijną systematyką.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

- ☐ Tak ☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową
- ☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność przejściową i wspomagającą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie taksonomii.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 10% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą mieszanką zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z taksonomią UE, celem społecznym lub kombinacją obu tych elementów. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Indeksu Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie zrównoważony zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 10% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą mieszanką zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z taksonomią UE, celem społecznym lub kombinacją obu tych elementów. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Indeksu Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie zrównoważony zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być wykorzystywane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi zabezpieczeniami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do realizacji aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki indeksu MSCI USA Value Advanced Select Index, będącego jego Indekssem Referencyjnym, który uwzględnia kryteria doboru dostawcy indeksu w obszarze ESG.

- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Nadrzędnego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Indeksu Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z MSCI USA Enhanced Value Index, szerokim indeksem rynkowym obejmującym kapitałowe papiery wartościowe.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Metodologię Indeksu Referencyjnego Funduszu można znaleźć, kopiując i wklejając poniższe łącze do przeglądarki internetowej:

<https://www.msci.com/index/methodology/latest/MomESGRedCarbTar>

Omówienie metodologii Indeksu Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem <https://www.msci.com/index-methodology>



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu informacyjnego zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☒ ☐ Tak	☒ ☐ ☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu : ____%	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu : ____%	☒ służących celowi społecznemu
☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach	



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI World Screened Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact;
3. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
4. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w poważne lub bardzo poważne kontrowersje środowiskowe dotyczące różnorodności biologicznej, użytkowania gruntów i zarządzania łańcuchem dostaw oraz
5. docelowe ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z MSCI World Index („Indeks Macierzysty”) na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- broń palna cywilna
- tytoń
- wydobywanie paliw kopalnych
- energia cieplna z węgla
- produkcja lub dystrybucja oleju palmowego
- wydobywanie arktycznych złóż ropy naftowej i gazu ziemnego

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów z Indeksu Macierzystego, którzy zostaną uznani za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (które są powszechnie przyjętymi zasadami w zakresie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw, które spełniają podstawowe obowiązki w obszarach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny nie uwzględnia również emitentów oznaczonych przez firmę MSCI „czerwoną flagą” w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score 0). MSCI ESG Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, zarządzanie łańcuchem dostaw, emisje toksyczne oraz odpady. MSCI ESG Controversy Score może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Spółki oznaczone „pomarańczową” flagą MSCI ESG Controversy (na podstawie MSCI ESG Controversy Score 1), które uznano za zaangażowane w poważne lub bardzo poważne kontrowersje w zakresie (1) użytkowania gruntów i bioróżnorodności lub (2) zarządzania łańcuchem dostaw, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwoną” flagę MSCI ESG Controversy lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie między równoważeniami indeksu zgodnie z metodologią indeksu.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla o 30% w stosunku do Indeksu Macierzystego przy każdym rebalansowaniu indeksu.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
3. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
4. Intensywność emisji dwutlenku węgla zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

W przypadku usunięcia składnika ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfela Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu tak szybko, jak to będzie możliwe i wykonalne (w opinii Zarządzającego Inwestycjami), aby zapewnić zgodność ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone będą obejmować:

- (1) działalność uznawaną za wywierającą pozytywne skutki środowiskowe i/lub społeczne lub
- (2) spółki, które zobowiązały się do realizacji co najmniej jednego aktywnego celu redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonego w ramach inicjatywy Science Based Targets initiative (SBTi).

Inwestycje Funduszu będą podlegać ocenie na podstawie ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Pozytywne skutki środowiskowe uwzględniane w ramach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak zmiany klimatyczne i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Pozytywne skutki społeczne uwzględniane w ramach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywność, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), edukacja i łączność.

Inwestycje Funduszu będą także podlegać ocenie na podstawie zobowiązania do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest zrównoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone podlegają ocenie pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach oceny spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez Zarządzającego Inwestycjami za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

— *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu w ramach oceny inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W wyniku tej oceny następujące inwestycje nie będą kwalifikować się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące co najmniej 1% przychodów z węgla termicznego, który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych), (2) spółki uznane za zaangażowane w poważne kontrowersje w zakresie ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych) oraz (3) spółki, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki, które zostały uznane za naruszające lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencjach oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wskaźnik Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną” flagą w zakresie kontrowersji w obszarze ESG, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czynić poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czynić poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak
☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X” są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego				
		Minimalne % ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla	Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X				
	2. Ślad węglowy					
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X				
	4. % w paliwach kopalnych		X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)					
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie					
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności			X		
Woda	8. Emisje do wody			X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne			X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD			X	X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie					
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami					
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć					
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni					X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik kontrowersji ESG (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Firmy, które nie mogą być oceniane przez dostawcę indeksu pod kątem wyniku kontrowersji ESG, gdy dane nie są dostępne, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, relacje pracowników z innymi osobami, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

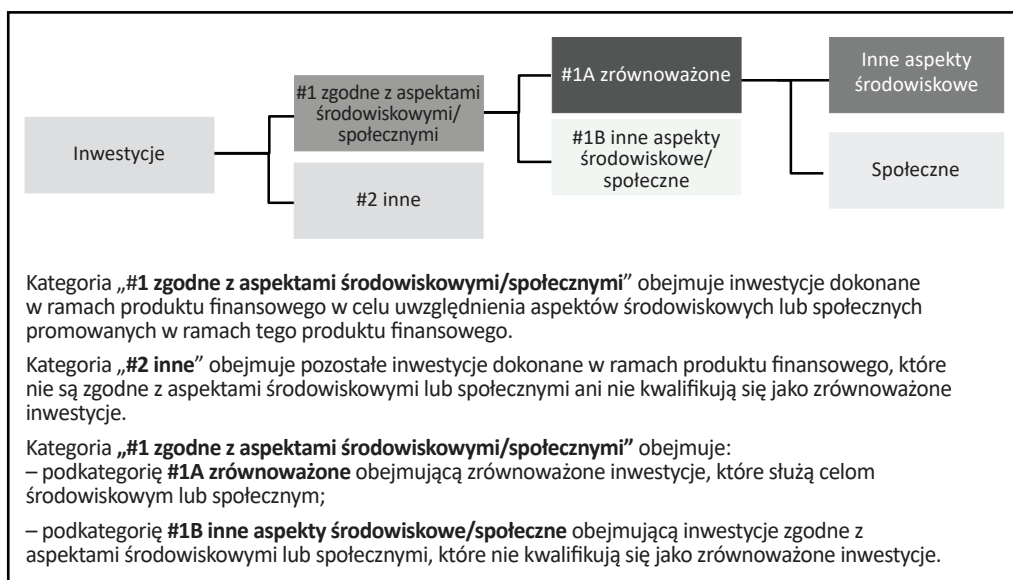
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 10% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

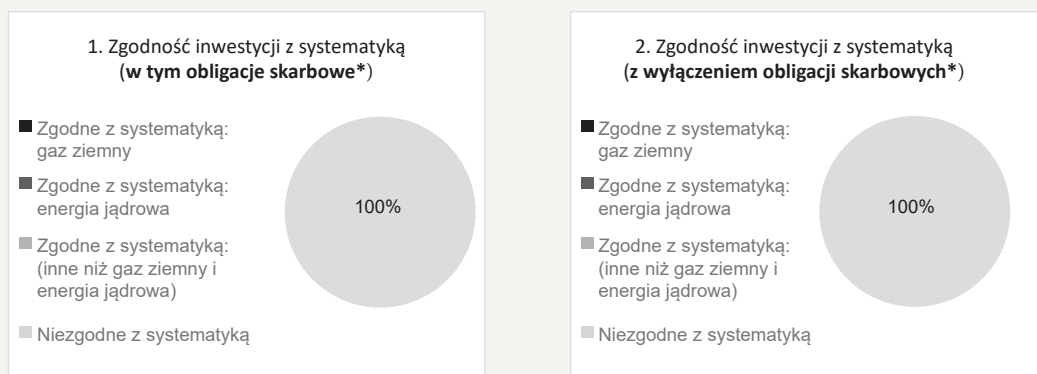
Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

● **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z systematyką¹?**

- ☐ Tak ☐ W gaz ziemny ☐ W energię jądrową
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.*



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

● **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 10% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z systematyką, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 10% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI World Screened Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne
to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/indexes/ishares>.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „Rozporządzenie SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?	
☒ ☒ ☐ Tak	☒ ☐ ☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu : ____%	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu : ____%	☒ służących celowi społecznemu
	☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI World Screened Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact;
3. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
4. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w poważne lub bardzo poważne kontrowersje środowiskowe dotyczące różnorodności biologicznej, użytkowania gruntów i zarządzania łańcuchem dostaw oraz
5. docelowe ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z MSCI World Index („Indeks Macierzysty”) na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- broń palna cywilna
- tytoń
- wydobywanie paliw kopalnych
- energia cieplna z węgla
- produkcja lub dystrybucja oleju palmowego
- wydobywanie arktycznych złóż ropy naftowej i gazu ziemnego

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów z Indeksu Macierzystego, którzy zostaną uznani za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (które są powszechnie przyjętymi zasadami w zakresie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw, które spełniają podstawowe obowiązki w obszarach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko).

Wskaźnik Referencyjny nie uwzględnia również emitentów oznaczonych przez firmę MSCI „czerwoną flagą” w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score 0). MSCI ESG Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, zarządzanie łańcuchem dostaw, emisje toksyczne oraz odpady. MSCI ESG Controversy Score może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Spółki oznaczone „pomarańczową” flagą MSCI ESG Controversy (na podstawie MSCI ESG Controversy Score 1), które uznano za zaangażowane w poważne lub bardzo poważne kontrowersje w zakresie (1) użytkowania gruntów i bioróżnorodności lub (2) zarządzania łańcuchem dostaw, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwoną” flagę MSCI ESG Controversy lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie między równoważeniami indeksu zgodnie z metodologią indeksu.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla o 30% w stosunku do Indeksu Macierzystego przy każdym rebalansowaniu indeksu.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
3. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
4. Intensywność emisji dwutlenku węgla zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

W przypadku usunięcia składnika ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfela Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu tak szybko, jak to będzie możliwe i wykonalne (w opinii Zarządzającego Inwestycjami), aby zapewnić zgodność ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone będą obejmować:

- (1) działalność uznawaną za wywierającą pozytywne skutki środowiskowe i/lub społeczne lub
- (2) spółki, które zobowiązały się do realizacji co najmniej jednego aktywnego celu redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonego w ramach inicjatywy Science Based Targets initiative (SBTi).

Inwestycje Funduszu będą podlegać ocenie na podstawie ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Pozytywne skutki środowiskowe uwzględniane w ramach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak zmiany klimatyczne i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Pozytywne skutki społeczne uwzględniane w ramach takiej oceny mogą dotyczyć takich tematów jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywność, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), edukacja i łączność.

Inwestycje Funduszu będą także podlegać ocenie na podstawie zobowiązania do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest zrównoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone podlegają ocenie pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach oceny spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez Zarządzającego Inwestycjami za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

— *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu w ramach oceny inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W wyniku tej oceny następujące inwestycje nie będą kwalifikować się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące co najmniej 1% przychodów z węgla termicznego, który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych), (2) spółki uznane za zaangażowane w poważne kontrowersje w zakresie ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych) oraz (3) spółki, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki, które zostały uznane za naruszające lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencjach oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wskaźnik Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną” flagą w zakresie kontrowersji w obszarze ESG, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czynić poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czynić poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak
☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone w poniższej tabeli jako „X” są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego				
		Minimalne % ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla	Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X				
	2. Ślad węglowy					
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X				
	4. % w paliwach kopalnych		X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)					
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie					
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności			X		
Woda	8. Emisje do wody			X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne			X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC i OECD			X	X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie					
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami					
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć					
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni					X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami przedstawionymi powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik kontrowersji ESG (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Firmy, które nie mogą być oceniane przez dostawcę indeksu pod kątem wyniku kontrowersji ESG, gdy dane nie są dostępne, są również wykluczone ze Wskaźnika Referencyjnego.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, relacje pracowników z innymi osobami, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

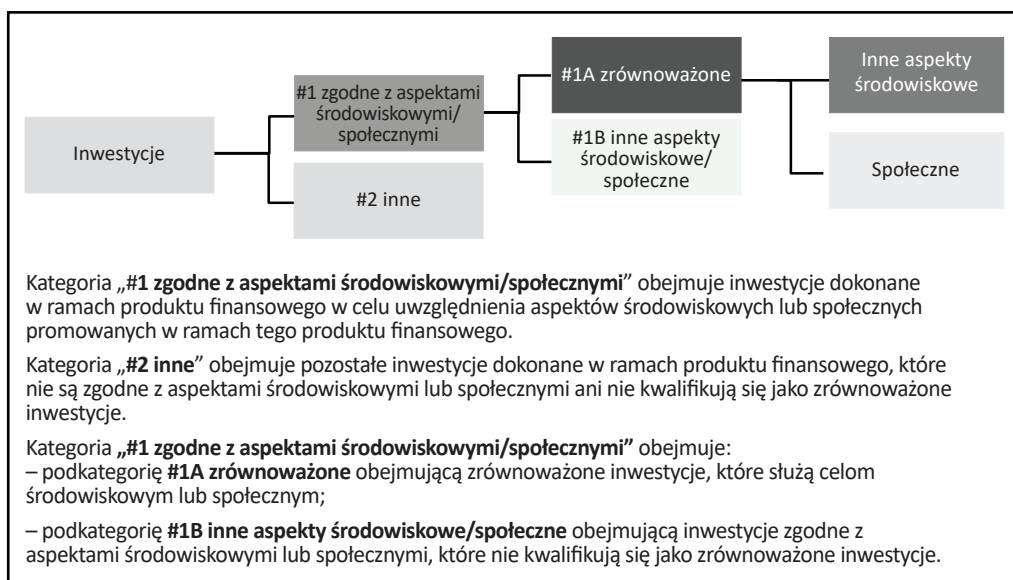
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 10% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

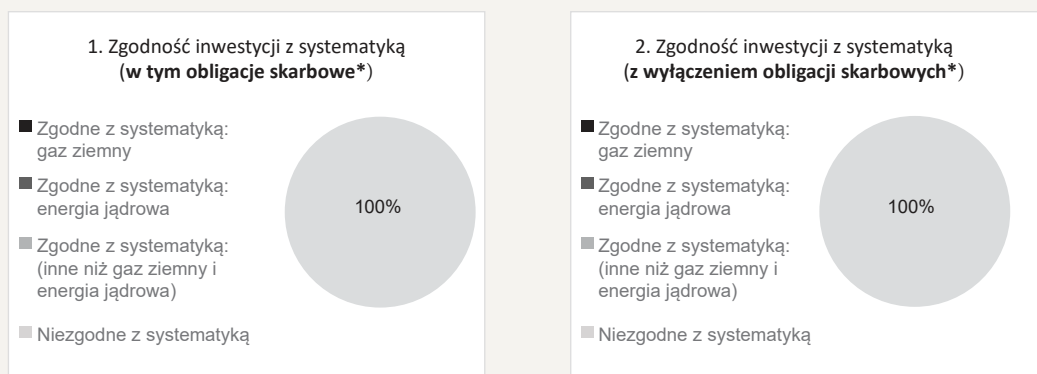
Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

● **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z systematyką¹?**

- ☐ Tak ☐ W gaz ziemny ☐ W energię jądrową
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.*



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

● **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 10% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi systematyki – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z systematyką, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 10% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI World Screened Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne
to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/indexes/ishares>.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „Rozporządzenie SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

**Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych,
o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6
akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852**

**Nazwa produktu: iShares MSCI World Momentum Factor Advanced UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300Y1D0QYRK4O5661**

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☒ ☐ **Tak**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: _____%**

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: _____%**

☒ ☐ ☒ **Nie**

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/ społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 15% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi społecznemu

☐ Promuje aspekty środowiskowe/ społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany pasywnie i dąży do promowania poniższych aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników indeksu MSCI World Momentum Advanced Select Index, będącego jego Indekssem Referencyjnym:

1. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady UN Global Compact;
3. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
4. docelowy wyższy indeksowy średnioważony, dostosowany do branży wynik w obszarze ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG);
5. docelowe ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla;
6. docelowe ograniczenie potencjalnych emisji dwutlenku węgla; oraz
7. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Indeksu Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej). Indeks Referencyjny wyklucza emitentów z MSCI World Index („Indeks Nadrzędny”) na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani z

Indeksu Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- broń palna cywilna
- tytoń
- węgiel energetyczny
- piaski smołowe

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdy rodzaj działalności objęty ograniczeniem. Ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Indeks Referencyjny wyklucza również z Indeksu Nadrzędnego emitentów, którzy zostaną uznani za naruszających zasady UN Global Compact (które są powszechnie przyjętymi zasadami w zakresie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw, które spełniają podstawowe obowiązki w obszarach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko) i/lub którzy otrzymali „czerwoną” flagę MSCI w następstwie kontrowersji związanych z ESG (na podstawie MSCI Controversy Score). MSCI Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności i/lub produktów emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. Flaga MSCI dotycząca kontrowersji może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. Flaga MSCI dotycząca kontrowersji może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Spółki są również oceniane przez dostawcę indeksu na podstawie ich zdolności do zarządzania ryzykiem i możliwościami w zakresie ESG oraz otrzymują ocenę MSCI ESG. Rating ESG firmy MSCI ma na celu ustalenie stopnia odporności emitenta na długoterminowe istotne branżowe ryzyka w obszarze ESG oraz tego, jak dobrze zarządza on ryzykami i możliwościami w obszarze ESG w porównaniu z innymi podmiotami ze swojej branży. Dostawca wskaźnika może rozważyć następujące zagadnienia środowiskowe przy określaniu wskaźnika ESG emitenta w ramach metodologii oceny ESG: ograniczanie zmian klimatu w oparciu o emisje gazów cieplarnianych, odpady i inne emisje, wykorzystanie gruntów i różnorodność biologiczną. Dostawca indeksu może również uwzględnić następujące tematy społeczne przy określaniu wyniku emitenta w ramach metodologii oceny ESG: dostęp do podstawowych usług, relacje ze społecznością, prywatność i bezpieczeństwo danych, kapitał ludzki, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zarządzanie produktem. Metodologia ratingu MSCI ESG uwzględnia fakt, że niektóre kwestie środowiskowe i społeczne mają bardziej istotne znaczenie w zależności od rodzaju działalności prowadzonej przez emitenta, poprzez przypisanie im różnych wag. Emitenci z wyższymi wynikami MSCI ESG są uznawani przez dostawcę indeksu jako emitenci, którzy mogą być lepiej przygotowani do zarządzania przyszłymi wyzwaniami i ryzykiem związanymi z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami z branży.

Emitenci, którzy nie zostali poddani ocenie przez dostawcę indeksu w zakresie MSCI ESG Controversy Score, ratingu MSCI ESG lub wyniku ESG, są wykluczeni z Indeksu Referencyjnego.

Po zastosowaniu powyższych kryteriów wyłączeniowych składowe elementy Indeksu Referencyjnego są wybierane w ramach procesu optymalizacji dostawcy indeksu przy każdym równoważeniu indeksu, który ma na celu zminimalizowanie błędu odwzorowania ex-ante względem Indeksu Nadrzędnego. W ramach procesu optymalizacji, dla Indeksu Referencyjnego dąży się również do ograniczenia ekspozycji wyrażonej w ekwiwalencie dwutlenku węgla na dwutlenek węgla (CO₂) i inne gazy cieplarniane, jak również ekspozycji na potencjalne ryzyko emisji z rezerw paliw kopalnych o co najmniej 30% względem Indeksu Nadrzędnego przy każdym równoważeniu indeksu.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegółowe informacje na temat metodologii Indeksu Referencyjnego zob. poniżej Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Indeksu Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

2. Wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady UN Global Compact przez Indeks Referencyjny zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
3. Wykluczenie spółek uznanych za zaangażowane w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
4. Średnia ważona ocena punktowa ESG skorygowana z uwzględnieniem branży zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
5. Intensywność emisji dwutlenku węgla zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
6. Potencjalne poziomy emisji dwutlenku węgla z zasobów paliw kopalnych zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
7. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?).
8. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru w obszarze ESG dla Indeksu Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdym równoważeniu indeksu, a Indeks Referencyjny dąży do osiągnięcia swoich wyznaczonych celów. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indeks Referencyjnym. W przypadku, gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którąkolwiek z powyższych cech charakterystycznych w okresie pomiędzy rebalansowaniami indeksu, portfel Funduszu będzie podlegał ponownemu równoważeniu przy następnym rebalansowaniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie z Indeks Referencyjnym.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestując w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który, w miarę praktycznych możliwości, składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Indeksu Referencyjnego Funduszu, część inwestycji Funduszu będzie obejmować rodzaje działalności uznane za mające pozytywny wpływ środowiskowy i/lub społeczny lub spółki, które zobowiązały się do realizacji celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla opartych na podstawach naukowych (zgodnie z opisem poniżej).

Indeks Referencyjny Funduszu ma na celu alokacji części Indeksu Referencyjnego na rzecz spółek, które: (1) uzyskują minimalny odsetek swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie środowiskowym i/lub społecznym lub (2) mają jeden lub więcej celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Indeks Referencyjny wykorzystuje wskaźniki MSCI ESG Sustainable Metrics, których celem jest pomiar ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają pozytywne skutki środowiskowe w odniesieniu do tematów, takich jak zmiany klimatyczne i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają również pozytywne skutki społeczne w odniesieniu do tematów, takich jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywność, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie MŚP, edukacja i łączność.

Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami dostosowania przychodów dochodów są określane przez dostawcę indeksu i są stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Indeksu Referencyjnego.

Indeks Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek wchodzących w skład spektrum inwestycyjnego Indeksu Referencyjnego.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów weryfikacyjnych stosowanych przez dostawcę indeksu spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez dostawcę indeksów za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycje zrównoważone. Odzworowując Indeks Referencyjny, który obejmuje te kryteria środowiskowe i społeczne, Zarządzający Inwestycjami ustalił, że przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe po tym terminie) inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone, nie będą powodować znacznej szkody dla żadnego zrównoważonego celu środowiskowego lub społecznego w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych.

- *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu za pomocą kryteriów weryfikacyjnych stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

W następstwie stosowania kryteriów weryfikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Indeksu Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące minimalny % przychodów z węgla termicznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki z flagą „pomarańczową” MSCI ESG Controversy, które uznano za zaangażowane w poważne kontrowersje w zakresie ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych), oraz (3) spółki z ratingiem MSCI ESG na poziomie B lub niższym, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie).

Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu Indeks Referencyjny wyklucza również: (1) spółki z „czerwoną” flagą MSCI ESG Controversy, która obejmuje spółki uznane za naruszające normy międzynarodowe i/lub krajowe (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących naruszeń zasad UN Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych) oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjną bronią).

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Indeks Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną” flagą ESG Controversy, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Indeks Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyn poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyn poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak
- ☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne negatywne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X” w poniższej tabeli są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Indeksu Referencyjnego przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków (PAI)	Kryteria doboru właściwe dla Indeksu Referencyjnego				
		Minimalne % ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla i potencjalnych docelowych poziomów emisji dwutlenku węgla	Wykluczenie emitentów na podstawie pewnych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady UN Global Compact	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)					
	2. Ślad węglowy					
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X				
	4. % w paliwach kopalnych		X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne %					
Różnorodność biologiczna	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie					
	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej			X		
Woda	8. Emisje do wody			X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne			X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD			X	X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie					
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami					
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć					
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni					X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Indeksu Referencyjnego i tym samym takie papiery wartościowe są zgodne z charakterystyką ESG Indeksu Referencyjnego Funduszu. Metodologia Indeksu Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej). Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Indeksu Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Indeksu Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag w Indeksie Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe.

Inwestując w elementy składowe Indeksu Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Indeksu Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Indeksu Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Indeksu Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrego zarządzania określonych w SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenie pracowników i przestrzeganie przepisów podatkowych na poziomie spółek będących przedmiotem inwestycji.

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych będących elementami składowymi Indeksu Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Indeksu Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Indeksu Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Indeksu Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny odsetek ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Indeks Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby elementów składowych Indeksu Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Na przykład, jeżeli emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Indeks Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG w Indeksie Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, odsetek ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrego zarządzania są włączone do metodologii Indeksu Referencyjnego. Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu dostawca indeksu wyklucza spółki z Indeksu Referencyjnego w oparciu o ESG Controversy Score (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

uznaje się za naruszające zasady UN Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).



Alokacja aktywów
ukazuje udział inwestycji
w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna
z systematyką jest
wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych (CapEx)**, które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych (OpEx)**, które odzwierciedlają działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

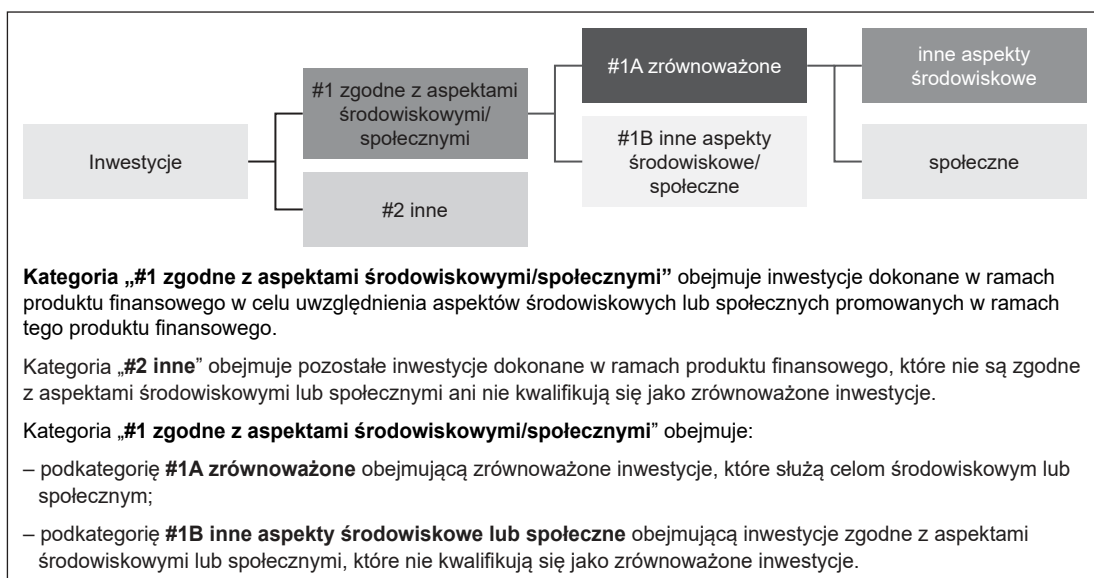
Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe będące elementami składowymi Indeksu Referencyjnego.

Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe wchodzące w skład Indeksu Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak jest to zasadnie możliwe po tym terminie), portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Indeksu Referencyjnego (w tym 15% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy rebalansowaniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Indeksu Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Indeksu Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycje zrównoważone między poszczególnymi równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Fundusz może inwestować do 20% swoich aktywów w inne inwestycje („#2 Inne”).



W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów skutecznego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia **jest to** działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

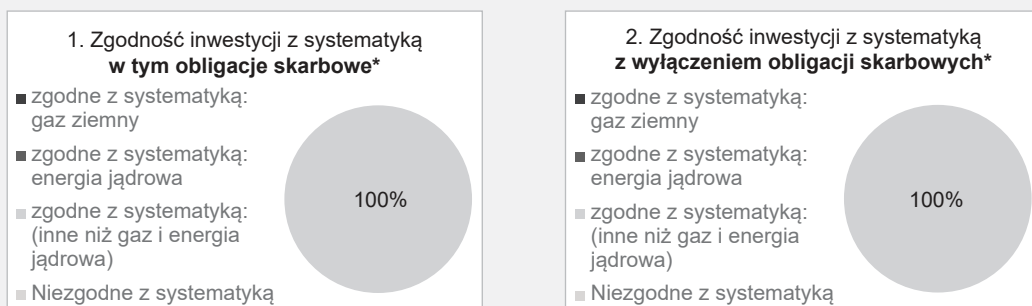
Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z unijną systematyką.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

☐ Tak ☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność przejściową i wspomagającą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie taksonomii.



to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



- **Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

Co najmniej 15% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą mieszanką zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z taksonomią UE, celem społecznym lub kombinacją obu tych elementów. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Indeksu Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie zrównoważony zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym.



- **Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?**

Co najmniej 15% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą mieszanką zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z taksonomią UE, celem społecznym lub kombinacją obu tych elementów. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Indeksu Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie zrównoważony zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym.



- **Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?**

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być wykorzystywane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi zabezpieczeniami środowiskowymi lub społecznymi.



- **Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?**

Tak, Fundusz dąży do realizacji aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki indeksu MSCI World Momentum Advanced Select Index, będącego jego Indekssem Referencyjnym, który uwzględnia kryteria doboru dostawcy indeksu w obszarze ESG.

- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Nadrzędnego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Indeksu Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z MSCI World Momentum Value Index, szerokim indeksem rynkowym obejmującym kapitałowe papiery wartościowe.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Metodologię Indeksu Referencyjnego Funduszu można znaleźć, kopiując i wklejając poniższe łącze do przeglądarki internetowej:

<https://www.msci.com/index/methodology/latest/ValESGRedCarbTargSel>

Omówienie metodologii Indeksu Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem <https://www.msci.com/index-methodology>



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu informacyjnego zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

**Nazwa produktu: iShares MSCI World Quality Factor Advanced UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300791CWGX2OEXC11**

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☒ ☐ **Tak**

- ☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: _____%**
- ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: _____%**

☒ ☐ ☒ **Nie**

- ☒ **Promuje aspekty środowiskowe/ społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 20% w zrównoważonych inwestycjach
- ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☒ służących celowi społecznemu
- ☐ Promuje aspekty środowiskowe/ społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany pasywnie i dąży do promowania poniższych aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników indeksu MSCI World Quality Advanced Select Index, będącego jego Indekssem Referencyjnym:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady UN Global Compact;
3. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
4. docelowy wyższy indeksowy średnioważony, dostosowany do branży wynik w obszarze ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG);
5. docelowe ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla;
6. docelowe ograniczenie potencjalnych emisji dwutlenku węgla; oraz
7. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Indeksu Referencyjnego Funduszu (zgodnie z opisem poniżej). Indeks Referencyjny wyklucza emitentów z MSCI World Index („Indeks Nadrzędny”) na podstawie ich

zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani z Indeksu Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- broń palna cywilna
- tytoń
- piaski smołowe
- węgiel energetyczny

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdy rodzaj działalności objęty ograniczeniem. Ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Indeks Referencyjny wyklucza również z Indeksu Nadrzędnego emitentów, którzy zostaną uznani za naruszających zasady UN Global Compact (które są powszechnie przyjętymi zasadami w zakresie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw, które spełniają podstawowe obowiązki w obszarach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko) i/lub którzy otrzymali „czerwoną” flagę MSCI w następstwie kontrowersji związanych z ESG (na podstawie MSCI Controversy Score). MSCI Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności i/lub produktów emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. MSCI Controversy Score może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Spółki są również oceniane przez dostawcę indeksu na podstawie ich zdolności do zarządzania ryzykiem i możliwościami w zakresie ESG oraz otrzymują ocenę MSCI ESG. Rating ESG firmy MSCI ma na celu ustalenie stopnia odporności emitenta na długoterminowe istotne branżowe ryzyka w obszarze ESG oraz tego, jak dobrze zarządza on ryzykami i możliwościami w obszarze ESG w porównaniu z innymi podmiotami ze swojej branży. Dostawca wskaźnika może rozważyć następujące zagadnienia środowiskowe przy określaniu wskaźnika ESG emitenta w ramach metodologii oceny ESG: ograniczanie zmian klimatu w oparciu o emisje gazów cieplarnianych, odpady i inne emisje, wykorzystanie gruntów i różnorodność biologiczną. Dostawca indeksu może również uwzględnić następujące tematy społeczne przy określaniu wyniku emitenta w ramach metodologii oceny ESG: dostęp do podstawowych usług, relacje ze społecznością, prywatność i bezpieczeństwo danych, kapitał ludzki, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zarządzanie produktem. Metodologia ratingu MSCI ESG uwzględnia fakt, że niektóre kwestie środowiskowe i społeczne mają bardziej istotne znaczenie w zależności od rodzaju działalności prowadzonej przez emitenta, poprzez przypisanie im różnych wag. Emitenci z wyższymi wynikami MSCI ESG są uznawani przez dostawcę indeksu jako emitenci, którzy mogą być lepiej przygotowani do zarządzania przyszłymi wyzwaniami i ryzykiem związanymi z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami z branży.

Emitenci, którzy nie zostali poddani ocenie lub ratingowi przez dostawcę indeksu w zakresie MSCI ESG Controversy Score lub ratingu MSCI ESG są wykluczeni z Indeksu Referencyjnego.

Po zastosowaniu powyższych kryteriów wyłączeniowych elementy składowe Indeksu Referencyjnego są wybierane w ramach procesu optymalizacji dostawcy indeksu przy każdym równoważeniu indeksu, który ma na celu zmaksymalizowanie ekspozycji Indeksu Referencyjnego na czynnik jakości, jednocześnie dążąc do poprawy o co najmniej 20% średnioważonego, dostosowanego do branży wyniku ESG w stosunku do Indeksu Macierzystego przy każdym równoważeniu indeksu. W ramach procesu optymalizacji, dla Indeksu Referencyjnego dąży się również do ograniczenia ekspozycji wyrażonej w ekwiwalencie dwutlenku węgla na dwutlenek węgla (CO₂) i inne gazy cieplarniane, jak również ekspozycji na potencjalne ryzyko emisji z rezerw paliw kopalnych o co najmniej 30% względem Indeksu Nadrzędnego przy każdym równoważeniu indeksu.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegółowe informacje na temat metodologii Indeksu Referencyjnego zob. poniżej Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Indeksu Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
2. Wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady UN Global Compact przez Indeks Referencyjny (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
3. Wykluczenie spółek uznanych za zaangażowane w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
4. Średnia ważona ocena punktowa ESG skorygowana z uwzględnieniem branży zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
5. Intensywność emisji dwutlenku węgla zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
6. Potencjalne poziomy emisji dwutlenku węgla z zasobów paliw kopalnych zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
7. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakże są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?).
8. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju? poniżej).

Kryteria doboru w obszarze ESG dla Indeksu Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdym równoważeniu indeksu, a Indeks Referencyjny dąży do osiągnięcia swoich wyznaczonych celów. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indeks Referencyjnym. W przypadku, gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którąkolwiek z powyższych cech charakterystycznych w okresie pomiędzy rebalansowaniami indeksu, portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu przy następnym rebalansowaniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie z Indeks Referencyjnym.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestując w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który, w miarę praktycznych możliwości, składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Indeksu Referencyjnego Funduszu, część inwestycji Funduszu będzie obejmować rodzaje działalności uznane za mające pozytywny wpływ środowiskowy i/lub społeczny lub spółki, które zobowiązały się do realizacji celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla opartych na podstawach naukowych (zgodnie z opisem poniżej).

Indeks Referencyjny Funduszu ma na celu alokacji części Indeksu Referencyjnego na rzecz spółek, które: (1) uzyskują minimalny odsetek swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie środowiskowym i/lub społecznym lub (2) mają jeden lub więcej celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Indeks Referencyjny wykorzystuje wskaźniki MSCI ESG Sustainable Metrics, których celem jest pomiar ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają pozytywne skutki środowiskowe w odniesieniu do tematów, takich jak zmiany klimatyczne i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają również pozytywne skutki społeczne w odniesieniu do tematów, takich jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywność, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), edukacja i łączność.

Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami dostosowania przychodów dochodów są określane przez dostawcę indeksu i są stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Indeksu Referencyjnego.

Indeks Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek wchodzących w skład spektrum inwestycyjnego Indeksu Referencyjnego.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów weryfikacyjnych stosowanych przez dostawcę indeksu spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez dostawcę indeksów za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycje zrównoważone. Odzworowując Indeks Referencyjny, który obejmuje te kryteria środowiskowe i społeczne, Zarządzający Inwestycjami ustalił, że przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe po tym terminie) inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone, nie będą powodować znacznej szkody dla żadnego zrównoważonego celu środowiskowego lub społecznego w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych.

- *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu za pomocą kryteriów weryfikacyjnych stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

W następstwie stosowania kryteriów weryfikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Indeksu Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące minimalny % przychodów z węgla energetycznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który wyróżnia się znaczną intensywnością emisji dwutlenku węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisję gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki z oceną „pomarańczową” MSCI ESG Controversy, które uznano za zaangażowane w poważne kontrowersje w zakresie ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych), oraz (3) spółki z ratingiem MSCI ESG na poziomie B lub niższym, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie).

Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu Indeks Referencyjny wyklucza również: (1) spółki z „czerwoną” flagą MSCI ESG Controversy, która obejmuje spółki uznane za naruszające normy międzynarodowe i/lub krajowe (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących naruszeń zasad UN Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych) oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjną bronią).

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwa.

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Indeks Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną” flagą ESG Controversy, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Indeks Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne negatywne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X” w poniższej tabeli są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Indeksu Referencyjnego przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Indeksu Referencyjnego				
		Minimalne % ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla w stosunku do indeksu macierzystego	Wykluczenie emitentów na podstawie pewnych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady UN Global Compact	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)					
	2. Ślad węglowy					
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X				
	4. % w paliwach kopalnych		X			
	5. Nieodnawialne/ Odnawialne %					
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie					
Różnorodność biologiczna	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej			X		
Woda	8. Emisje do wody			X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne			X		

Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD			X	X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie					
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami					
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć					
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni					X

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?



Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Indeksu Referencyjnego i tym samym takie papiery wartościowe są zgodne z charakterystyką ESG Indeksu Referencyjnego Funduszu. Metodologia Indeksu Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Indeksu Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Indeksu Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Indeksu Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Indeksu Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są bazowymi elementami składowymi Indeksu Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (wraz z odpowiednim profilem ryzyka) do określonych papierów wartościowych składających się na Indeks Referencyjny. Jeśli Fundusz się zdecyduje na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów z Indeksu Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG właściwe dla Indeksu Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Indeksu Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Indeksu Referencyjnego Funduszu.

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele

- **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych będących elementami składowymi Indeksu Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Indeksu Referencyjnego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są bazowymi elementami składowymi Indeksu Referencyjnego, jeśli Fundusz się zdecyduje na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów z Indeksu Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG właściwe dla Indeksu Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Indeksu Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Indeksu Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny odsetek ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Indeks Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby elementów składowych Indeksu Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Na przykład, jeżeli emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Indeks Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG w Indeksie Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, odsetek ograniczenia może z czasem wzrastać.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

● **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Kontrole z zakresu dobrego zarządzania są włączone do metodologii Indeksu Referencyjnego. Dostawca indeksu wyklucza spółki z Indeksu Referencyjnego przy każdym rebalansowaniu indeksu na podstawie oceny działalności i/lub produktów emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ w obszarze ESG, a także wyklucza spółki sklasyfikowane jako naruszające zasady UN Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe będące elementami składowymi Indeksu Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe z Indeksu Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Indeksie Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Indeksu Referencyjnego (w tym 20% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy rebalansowaniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Indeksu Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Indeksu Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

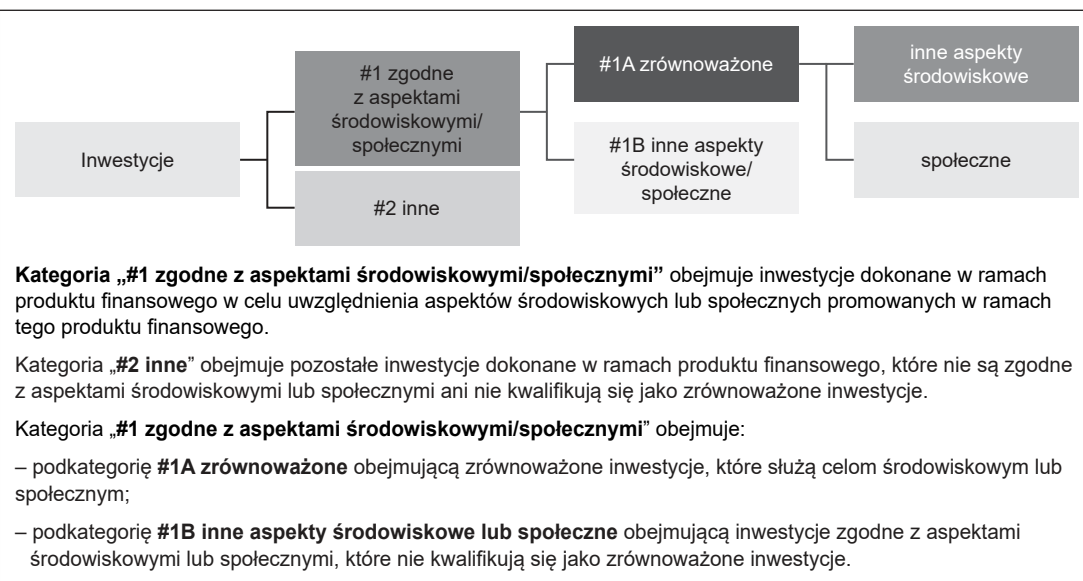
Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indeksie Referencyjnym. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycje zrównoważone między poszczególnymi równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Fundusz może inwestować do 20% swoich aktywów w inne inwestycje („#2 Inne”).

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych (CapEx)**, które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych (OpEx)**, które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów skutecznego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z unijną systematyką.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

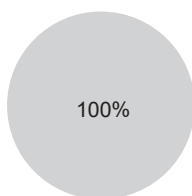
- ☐ Tak ☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową
- ☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

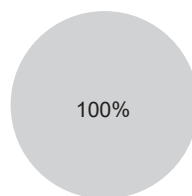
1. Zgodność inwestycji z systematyką w tym obligacje skarbowe*

- zgodne z systematyką: gaz ziemny
- zgodne z systematyką: energia jądrowa
- zgodne z systematyką: (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Niezgodne z systematyką



2. Zgodność inwestycji z systematyką z wyłączeniem obligacji skarbowych*

- zgodne z systematyką: gaz ziemny
- zgodne z systematyką: energia jądrowa
- zgodne z systematyką: (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Niezgodne z systematyką



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność przejściową i wspomagającą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie taksonomii.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



- **Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

Co najmniej 20% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą mieszanką zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z taksonomią UE, celem społecznym lub kombinacją obu tych elementów. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Indeksu Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym.



- **Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?**

Co najmniej 20% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą mieszanką zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z taksonomią UE, celem społecznym lub kombinacją obu tych elementów. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Indeksu Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym.



- **Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?**

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być wykorzystywane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi zabezpieczeniami środowiskowymi lub społecznymi.



- **Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?**

Tak, Fundusz dąży do realizacji aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki indeksu MSCI World Quality Advanced Select Index, będącego jego Indekssem Referencyjnym, który uwzględnia kryteria doboru dostawcy indeksu w obszarze ESG.

- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Nadrzędnego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Indeksu Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z MSCI World Quality Index, szerokim indeksem rynkowym obejmującym kapitałowe papiery wartościowe.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Metodologię Indeksu Referencyjnego Funduszu można znaleźć, kopiując i wklejając poniższe łącze do przeglądarki internetowej:

<https://www.msci.com/index/methodology/latest/QualityESGRedCbnTgtSel>

Omówienie metodologii Indeksu Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem <https://www.msci.com/index-methodology>



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu informacyjnego zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares MSCI World SRI UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300LOWCO1LS1X2138

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?	
☒ ☒ ☐ Tak	☒ ☐ ☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu : ____% ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 30% w zrównoważonych inwestycjach ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☒ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu : ____%	☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI World SRI Select Reduced Fossil Fuel Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
3. ekspozycja na emitentów z wyższymi wynikami w zakresie ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG) skorygowanymi z uwzględnieniem branży; oraz
4. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z czterech indeksów regionalnych MSCI: MSCI Pacific Index, MSCI Europe & Middle East Index, MSCI Canada Index i MSCI USA Index („Indeksy Regionalne”) w oparciu o ich zaangażowanie w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni

- broń jądrowa
- broń konwencjonalna
- broń palna cywilna
- alkohol
- hazard
- tytoń
- rozrywka dla dorosłych
- organizmy zmodyfikowane genetycznie
- energia jądrowa
- węgiel energetyczny
- piaski smołowe
- niekonwencjonalne wydobycie ropy naftowej i gazu ziemnego
- konwencjonalne wydobycie ropy naftowej i gazu ziemnego (jeżeli udział przychodów z energii odnawialnej i paliw alternatywnych jest poniżej ustalonego progu)
- wytwarzanie energii w oparciu o ropę naftową i gaz ziemny
- własność zasobów paliw kopalnych

Wskaźnik Referencyjny nie uwzględnia również emitentów oznaczonych przez firmę MSCI „czerwoną flagą” w zakresie kontrowersji w obszarze ESG (na podstawie wyniku MSCI ESG Controversy Score 0). MSCI ESG Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności, produktów i/lub usług emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. MSCI ESG Controversy Score może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. MSCI ESG Controversy Score może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Spółki są również oceniane przez dostawcę indeksu na podstawie zdolności do zarządzania ryzykiem i możliwościami w zakresie ESG i otrzymują rating MSCI ESG („Rating MSCI ESG”), który określa ich kwalifikowalność do włączenia do Wskaźnika Referencyjnego. Rating MSCI ESG służy do pomiaru odporności spółki na długoterminowe, istotne w branży ryzyko związane z ESG oraz tego, jak dobrze zarządza ona ryzykiem związanym z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami w branży. Dostawca indeksu może rozważyć następujące zagadnienia środowiskowe przy określaniu wskaźnika ESG spółki w ramach metodologii oceny ESG: łagodzenie zmian klimatu w oparciu o emisje gazów cieplarnianych, odpady i inne emisje, wykorzystanie gruntów i różnorodność biologiczną. Dostawca indeksu może również uwzględnić następujące tematy społeczne przy określaniu wyniku spółki w ramach metodologii oceny ESG: dostęp do podstawowych usług, relacje ze społecznością, prywatność i bezpieczeństwo danych, kapitał ludzki, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zarządzanie produktem. Metodologia Ratingu MSCI ESG uwzględnia fakt, że niektóre kwestie środowiskowe i społeczne mają bardziej istotne znaczenie w zależności od rodzaju działalności prowadzonej przez spółkę, poprzez przypisanie im różnych wag. Spółki z wyższymi wynikami MSCI ESG są uznawane przez dostawcę indeksu jako spółki, które mogą być lepiej przygotowane do zarządzania przyszłymi wyzwaniami i ryzykiem związanymi z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami z branży.

Spółki muszą posiadać minimalny Rating MSCI ESG oraz wynik kontrowersji ESG MSCI ustalony przez dostawcę indeksu, aby mogły zostać uznane za kwalifikujące się do włączenia jako nowe elementy składowe do Wskaźnika Referencyjnego podczas corocznego przeglądu Wskaźnika Referencyjnego. Dotychczasowe elementy składowe również muszą utrzymywać minimalny Rating MSCI ESG oraz MSCI ESG Controversy Score (który jest niższy niż wymogi w przypadku włączenia do indeksu), aby pozostać we Wskaźniku Referencyjnym przy każdorazowym równoważeniu, a także spełniać kryteria wyłączeniowe określone powyżej.

Ponadto spółki, które zostały zidentyfikowane jako posiadające „czerwoną” flagę MSCI ESG Controversy lub które zostały sklasyfikowane jako naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact, mogą również zostać usunięte ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie między równoważeniami indeksu zgodnie z metodologią indeksu.

Ponadto Wskaźnik Referencyjny stosuje wykluczenia zgodne z wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują ograniczenie globalnego wzrostu temperatury w ramach celów określonych w porozumieniu paryskim poprzez wykluczenie inwestycji w spółki: w których co najmniej 1% przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobywania, dystrybucji lub rafinacji węgla kamiennego i brunatnego; w których 10% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobywania, dystrybucji lub rafinacji paliw ropopochodnych; w których 50% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobywania, produkcji lub dystrybucji paliw gazowych; lub w których 50% lub więcej przychodów pochodzi z wytwarzania energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych większej niż 100 g CO₂ e/kWh.

Wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego promują również aspekty społeczne związane z (a) ograniczeniem dostępności broni poprzez wykluczenie inwestycji w firmy zaangażowane w działania związane z kontrowersyjnymi rodzajami broni, (b) poprawą zdrowia i dobrobytu poprzez wykluczenie inwestycji w przedsiębiorstwa zajmujące się uprawą i/lub produkcją tytoniu i (c) wspieranie praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji poprzez wykluczenie inwestycji w spółki uznane za nieprzestrzegające 10 zasad inicjatywy Global Compact (UNGC) lub Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

W celu osiągnięcia wyników opisanych powyżej polegamy na danych wykorzystywanych przez dostawcę indeksu.

Fundusz może uzyskać pośrednią ekspozycję w celach pozainwestycyjnych (w tym na instrumenty pochodne oraz tytuły uczestnictwa lub jednostki zbiorowych programów inwestycyjnych („CIS”)) na emitentów, których ekspozycja jest niezgodna z opisanymi wyżej wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Okoliczności, w których może wystąpić taka ekspozycja pośrednia, obejmują m.in. sytuację, gdy kontrahent FIP, w który inwestuje Fundusz, składa zabezpieczenie niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego lub gdy CIS, w który inwestuje Fundusz, nie stosuje żadnych kryteriów ESG lub tych samych kryteriów ESG, co Wskaźnik Referencyjny, a tym samym daje ekspozycję na papiery wartościowe, które są niezgodne z kryteriami ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
3. Ratingi ESG skorygowane z uwzględnieniem branży dla każdego sektora w ramach Indeksu Regionalnego zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
4. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?).
5. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

W przypadku usunięcia składnika ze Wskaźnika Referencyjnego w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu tak szybko, jak to będzie możliwe i wykonalne (w opinii Zarządzającego Inwestycjami), aby zapewnić zgodność ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestując w portfel udziałowych papierów wartościowych, który, w miarę praktycznych możliwości, składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, część inwestycji Funduszu będzie obejmować rodzaje działalności uznane za mające pozytywny wpływ środowiskowy i/lub społeczny lub spółki, które zobowiązały się do realizacji celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla opartych na podstawach naukowych (zgodnie z opisem poniżej).

Dostawca indeksu dąży do przydzielenia części Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) uzyskują minimalny odsetek swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie środowiskowym i/lub społecznym lub (2) mają jeden lub więcej celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny wykorzystuje wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics, których celem jest pomiar ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają pozytywne skutki środowiskowe w odniesieniu do tematów takich jak zmiana klimatu i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają również pozytywne skutki społeczne w odniesieniu do tematów, takich jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), edukacja i łączność.

Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami dostosowania przychodów są określane przez dostawcę indeksu i są stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek wchodzących w skład spektrum inwestycyjnego Wskaźnika Referencyjnego.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez dostawcę indeksów za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

Odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który obejmuje te kryteria środowiskowe i społeczne, Zarządzający Inwestycjami ustalił, że przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe po tym terminie) inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone, nie będą powodować znacznej szkody dla żadnego zrównoważonego celu środowiskowego lub społecznego w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych.

- *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym równoważeniu indeksu za pomocą kryteriów weryfikacyjnych stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

W następstwie stosowania kryteriów kwalifikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Wskaźnika Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące minimalny % przychodów z węgla energetycznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który wyróżnia się znaczną intensywnością emisji dwutlenku węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki z „pomarańczową” flagą MSCI ESG Controversy, które uznano za zaangażowane w bardzo poważne lub poważne kontrowersje dotyczące ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych), oraz (3) spółki z ratingiem MSCI ESG na poziomie B lub niższym, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki z „czerwoną” flagą MSCI w zakresie kontrowersji ESG, która obejmuje spółki uznane za naruszające normy międzynarodowe i/lub krajowe (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących naruszeń zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych) oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjnymi rodzajami broni (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

- *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:*

Wskaźnik Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną” flagą w zakresie kontrowersji w obszarze ESG, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czynić poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czynić poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalili, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X” w poniższej tabeli są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego		
		Wykluczenie emitentów na podstawie określonych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X		
	1. (b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)	X		
	2. Ślad węglowy	X		
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X		
	4. % w paliwach kopalnych	X		
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)	X		
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie			
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X	
Woda	8. Emisje do wody		X	
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X	
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD		X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie			
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami			
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć			
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni			X



Strategia inwestycyjna
stanowi wytyczne dla
decyzji inwestycyjnych
na podstawie czynników,
takich jak cele
inwestycyjne i tolerancja
ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG, w tym wykluczenia dotyczące unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag we Wskaźniku Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe.

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel udziałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a więc zgodnych z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego, w tym wykluczeniami dotyczącymi unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksów Regionalnych poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeksy Regionalne. Na przykład, jeżeli emitenci wchodzący w skład Indeksów Regionalnych angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksów Regionalnych na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

Dobre praktyki
w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wskaźnik ESG Controversy Score, który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG i przewiduje wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady inicjatywy Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

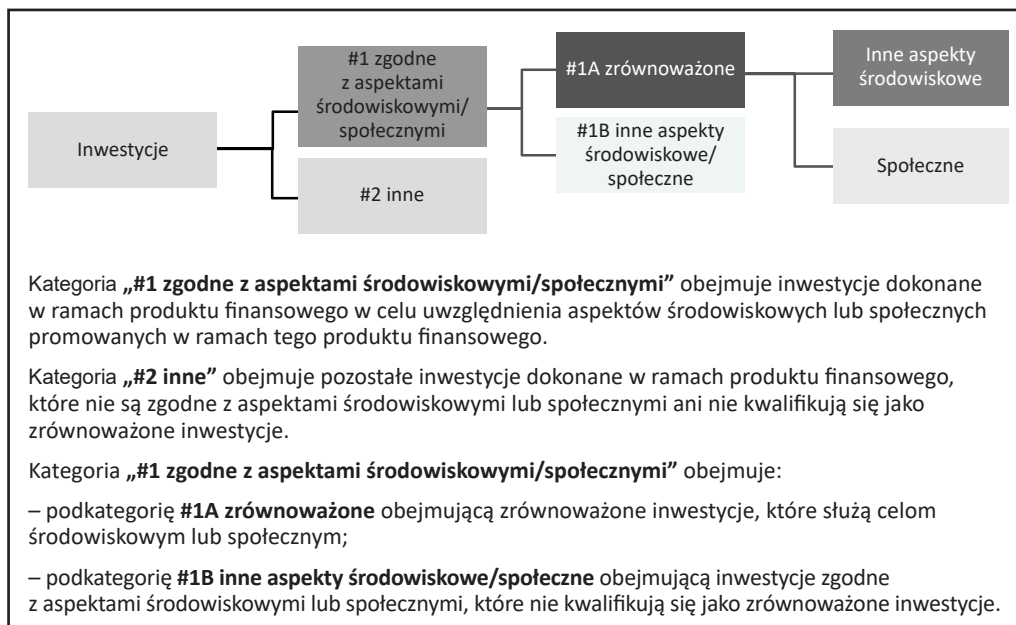
Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego.

Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak jest to zasadnie możliwe po tym terminie), portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 30% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

☐ Tak

☐ W gaz ziemny

☐ W energię jądrową

☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

1. Zgodność inwestycji z systematyką (w tym obligacje skarbowe*)

- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Zgodne z systematyką: (inne niż gaz ziemny i energia jądrowa)
- Niezgodne z systematyką

100%

2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyjątkiem obligacji skarbowych*)

- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Zgodne z systematyką: (inne niż gaz ziemny i energia jądrowa)
- Niezgodne z systematyką

100%

* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.



to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Co najmniej 30% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 30% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju lub celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego równoważenia indeksu lub w zbliżonym terminie, przy czym portfel Funduszu jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, MSCI World SRI Select Reduced Fossil Fuel Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksów Regionalnych, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

Wskaźniki referencyjne
to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z MSCI World Index, ogólnym indeksem rynkowym obejmującym udziałowe papiery wartościowe.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.msci.com/indexes/ishares>.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „Rozporządzenie SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej iShares: www.iShares.com.

**Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych,
o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6
akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852**

**Nazwa produktu: iShares MSCI World Value Factor Advanced UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300B5B8Z2UJXL9985**

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☒ ☐ **Tak**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: _____%**

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: _____%**

☒ ☐ ☒ **Nie**

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/ społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 15% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi społecznemu

☐ Promuje aspekty środowiskowe/ społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany pasywnie i dąży do promowania poniższych aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników indeksu MSCI World Value Advanced Select Index, będącego jego Indeksem Referencyjnym:

1. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady UN Global Compact;
3. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kontrowersje związane z ESG;
4. docelowy wyższy indeksowy średnioważony, dostosowany do branży wynik w obszarze ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG);
5. docelowe ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla;
6. docelowe ograniczenie potencjalnych emisji dwutlenku węgla; oraz
7. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Indeksu Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej). Indeks Referencyjny wyklucza emitentów z MSCI World Index („Indeks Nadrzędny”) na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani z

Indeksu Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń jądrowa
- broń palna cywilna
- tytoń
- węgiel energetyczny
- piaski smołowe

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdy rodzaj działalności objęty ograniczeniem. Ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Indeks Referencyjny wyklucza również z Indeksu Nadrzędnego emitentów, którzy zostaną uznani za naruszających zasady UN Global Compact (które są powszechnie przyjętymi zasadami w zakresie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw, które spełniają podstawowe obowiązki w obszarach takich jak zwalczanie korupcji, prawa człowieka, praca i środowisko) i/lub którzy otrzymali „czerwoną” flagę MSCI w następstwie kontrowersji związanych z ESG (na podstawie MSCI Controversy Score). MSCI Controversy Score mierzy zaangażowanie (lub domniemane zaangażowanie) emitenta w poważne kontrowersje na podstawie oceny działalności i/lub produktów emitenta, które uznaje się za mające negatywny wpływ na ESG. Flaga MSCI dotycząca kontrowersji może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energia i zmiany klimatu, stres wodny, emisje toksyczne oraz odpady. Flaga MSCI dotycząca kontrowersji może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, stosunki pracownicze, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Spółki są również oceniane przez dostawcę indeksu na podstawie ich zdolności do zarządzania ryzykiem i możliwościami w zakresie ESG oraz otrzymują ocenę MSCI ESG. Rating ESG firmy MSCI ma na celu ustalenie stopnia odporności emitenta na długoterminowe istotne branżowe ryzyka w obszarze ESG oraz tego, jak dobrze zarządza on ryzykami i możliwościami w obszarze ESG w porównaniu z innymi podmiotami ze swojej branży. Dostawca wskaźnika może rozważyć następujące zagadnienia środowiskowe przy określaniu wskaźnika ESG emitenta w ramach metodologii oceny ESG: ograniczanie zmian klimatu w oparciu o emisje gazów cieplarnianych, odpady i inne emisje, wykorzystanie gruntów i różnorodność biologiczną. Dostawca indeksu może również uwzględnić następujące tematy społeczne przy określaniu wyniku emitenta w ramach metodologii oceny ESG: dostęp do podstawowych usług, relacje ze społecznością, prywatność i bezpieczeństwo danych, kapitał ludzki, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zarządzanie produktem. Metodologia ratingu MSCI ESG uwzględnia fakt, że niektóre kwestie środowiskowe i społeczne mają bardziej istotne znaczenie w zależności od rodzaju działalności prowadzonej przez emitenta, poprzez przypisanie im różnych wag. Emitenci z wyższymi wynikami MSCI ESG są uznawani przez dostawcę indeksu jako emitenci, którzy mogą być lepiej przygotowani do zarządzania przyszłymi wyzwaniem i ryzykiem związanymi z ESG w porównaniu z podobnymi podmiotami z branży.

Emitenci, którzy nie zostali poddani ocenie przez dostawcę indeksu w zakresie MSCI ESG Controversy Score, ratingu MSCI ESG lub wyniku ESG, są wykluczeni z Indeksu Referencyjnego.

Po zastosowaniu powyższych kryteriów wyłączeniowych składowe elementy Indeksu Referencyjnego są wybierane w ramach procesu optymalizacji dostawcy indeksu przy każdym równoważeniu indeksu, który ma na celu zminimalizowanie błędów odwzorowania ex-ante względem Indeksu Nadrzędnego. W ramach procesu optymalizacji, dla Indeksu Referencyjnego dąży się również do ograniczenia ekspozycji wyrażonej w ekwiwalencie dwutlenku węgla na dwutlenek węgla (CO₂) i inne gazy cieplarniane, jak również ekspozycji na potencjalne ryzyko emisji z rezerw paliw kopalnych o co najmniej 30% względem Indeksu Nadrzędnego przy każdym równoważeniu indeksu.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegółowe informacje na temat metodologii Indeksu Referencyjnego zob. poniżej Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Indeksu Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

2. Wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady UN Global Compact przez Indeks Referencyjny zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
3. Wykluczenie spółek uznanych za zaangażowane w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
4. Średnia ważona ocena punktowa ESG skorygowana z uwzględnieniem branży zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
5. Intensywność emisji dwutlenku węgla zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
6. Potencjalne poziomy emisji dwutlenku węgla z zasobów paliw kopalnych zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).
7. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?).
8. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru w obszarze ESG dla Indeksu Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdym równoważeniu indeksu, a Indeks Referencyjny dąży do osiągnięcia swoich wyznaczonych celów. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indeks Referencyjnym. W przypadku, gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którąkolwiek z powyższych cech charakterystycznych w okresie pomiędzy rebalansowaniami indeksu, portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu przy następnym rebalansowaniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie z Indeks Referencyjnym.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestując w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który, w miarę praktycznych możliwości, składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Indeksu Referencyjnego Funduszu, część inwestycji Funduszu będzie obejmować rodzaje działalności uznane za mające pozytywny wpływ środowiskowy i/lub społeczny lub spółki, które zobowiązały się do realizacji celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla opartych na podstawach naukowych (zgodnie z opisem poniżej).

Indeks Referencyjny Funduszu ma na celu alokacji części Indeksu Referencyjnego na rzecz spółek, które: (1) uzyskują minimalny odsetek swoich przychodów z produktów lub usług o pozytywnym wpływie środowiskowym i/lub społecznym lub (2) mają jeden lub więcej celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Indeks Referencyjny wykorzystuje wskaźniki MSCI ESG Sustainable Metrics, których celem jest pomiar ekspozycji przychodów na pozytywne skutki zrównoważonego rozwoju zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych, unijną systematyką i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają pozytywne skutki środowiskowe w odniesieniu do tematów, takich jak zmiany klimatyczne i kapitał naturalny oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej) takich jak alternatywna energia, efektywność energetyczna i ekologiczne budynki, zrównoważona gospodarka wodna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola oraz zrównoważone rolnictwo. Wskaźniki MSCI ESG Sustainable Impact Metrics uwzględniają również pozytywne skutki społeczne w odniesieniu do tematów, takich jak podstawowe potrzeby i upodmiotowienie, oraz mają na celu zidentyfikowanie tych spółek, które mogą czerpać przychody z rodzajów działalności (lub działalności pokrewnej), takich jak żywienie, leczenie poważnych chorób, usługi sanitarne, przystępne cenowo nieruchomości, finansowanie MŚP, edukacja i łączność.

Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami dostosowania przychodów dochodów są określane przez dostawcę indeksu i są stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Indeksu Referencyjnego.

Indeks Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek wchodzących w skład spektrum inwestycyjnego Indeksu Referencyjnego.



- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów weryfikacyjnych stosowanych przez dostawcę indeksu spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez dostawcę indeksów za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycje zrównoważone. Odzworowując Indeks Referencyjny, który obejmuje te kryteria środowiskowe i społeczne, Zarządzający Inwestycjami ustalił, że przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe po tym terminie) inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone, nie będą powodować znacznej szkody dla żadnego zrównoważonego celu środowiskowego lub społecznego w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych.

- *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu za pomocą kryteriów weryfikacyjnych stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

W następstwie stosowania kryteriów weryfikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Indeksu Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące minimalny % przychodów z węgla termicznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki z flagą „pomarańczową” MSCI ESG Controversy, które uznano za zaangażowane w poważne kontrowersje w zakresie ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych), oraz (3) spółki z ratingiem MSCI ESG na poziomie B lub niższym, które są uważane za słabiej rozwinięte w branży ze względu na ich wysoką ekspozycję i brak zarządzania znaczącymi zagrożeniami związanymi z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i różnorodności płciowej w zarządzie).

Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu Indeks Referencyjny wyklucza również: (1) spółki z „czerwoną” flagą MSCI ESG Controversy, która obejmuje spółki uznane za naruszające normy międzynarodowe i/lub krajowe (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących naruszeń zasad UN Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych) oraz (2) spółki uznane za mające jakikolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjną bronią).

- *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:*

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Indeks Referencyjny funduszu wyklucza emitentów z „czerwoną” flagą ESG Controversy, która wyklucza emitentów uznanych przez dostawcę indeksu za naruszających Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Indeks Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyn poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyn poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne negatywne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X” w poniższej tabeli są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Indeksu Referencyjnego przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków (PAI)	Kryteria doboru właściwe dla Indeksu Referencyjnego				
		Minimalne % ograniczenie intensywności emisji dwutlenku węgla i potencjalnych docelowych poziomów emisji dwutlenku węgla	Wykluczenie emitentów na podstawie pewnych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie MSCI ESG Controversy Score	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających zasady UN Global Compact	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)	X				
	1.(b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)					
	2. Ślad węglowy					
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	X				
	4. % w paliwach kopalnych		X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne %					
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie					
Różnorodność biologiczna	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej			X		
Woda	8. Emisje do wody			X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne			X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD			X	X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie					
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami					
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć					
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni					X

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Indeksu Referencyjnego i tym samym takie papiery wartościowe są zgodne z charakterystyką ESG Indeksu Referencyjnego Funduszu. Metodologia Indeksu Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej). Fundusz stara się odwzorowywać elementy składowe Indeksu Referencyjnego poprzez utrzymywanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Indeksu Referencyjnego w proporcji podobnej do ich wag w Indeksie Referencyjnym, o ile jest to praktycznie możliwe.

Inwestując w elementy składowe Indeksu Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Indeksu Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Indeksu Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Indeksu Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrego zarządzania określonych w SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenie pracowników i przestrzeganie przepisów podatkowych na poziomie spółek będących przedmiotem inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych będących elementami składowymi Indeksu Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Indeksu Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Indeksu Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Indeksu Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny odsetek ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Indeks Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby elementów składowych Indeksu Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Na przykład, jeżeli emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Indeks Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG w Indeksie Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, odsetek ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrego zarządzania są włączone do metodologii Indeksu Referencyjnego. Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu dostawca indeksu wyklucza spółki z Indeksu Referencyjnego w oparciu o ESG Controversy Score (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady UN Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów
ukazuje udział inwestycji
w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna
z systematyką jest
wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych (CapEx)**, które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych (OpEx)**, które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

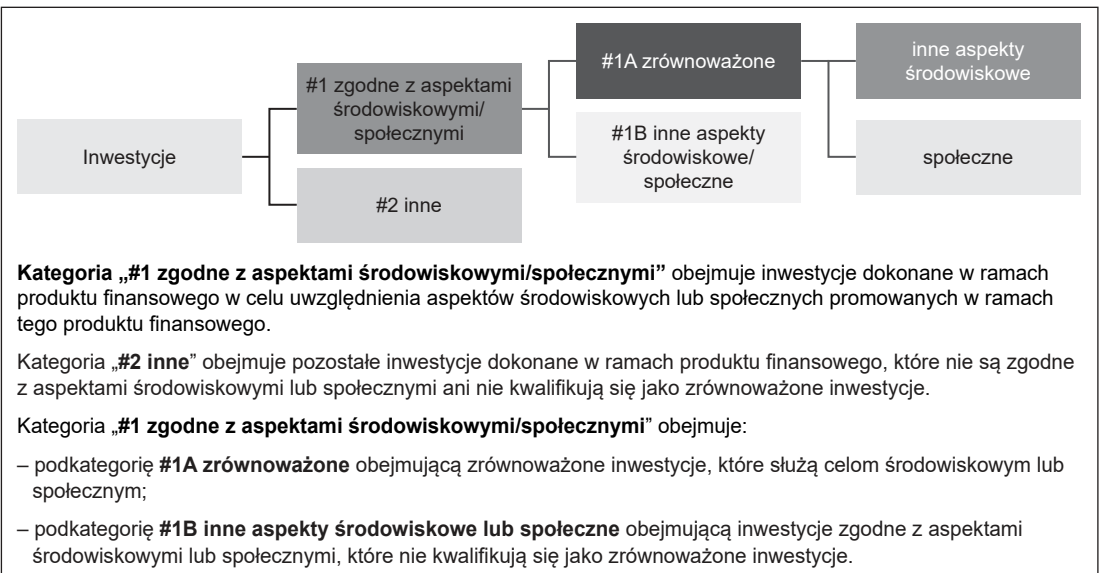
Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe będące elementami składowymi Indeksu Referencyjnego.

Przewiduje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe wchodzące w skład Indeksu Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak jest to zasadnie możliwe po tym terminie), portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Indeksu Referencyjnego (w tym 15% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy rebalansowaniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Indeksu Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Indeksu Referencyjnego i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycje zrównoważone między poszczególnymi równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Fundusz może inwestować do 20% swoich aktywów w inne inwestycje („#2 Inne”).



W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów skutecznego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia **jest to** działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

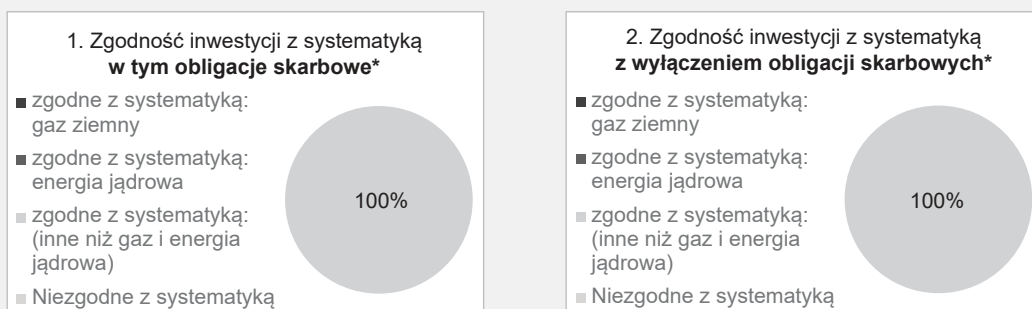
Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z unijną systematyką.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

☐ Tak ☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność przejściową i wspomagającą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie taksonomii.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, **które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.**



- **Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

Co najmniej 15% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą mieszanką zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z taksonomią UE, celem społecznym lub kombinacją obu tych elementów. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Indeksu Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym.



- **Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?**

Co najmniej 15% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą mieszanką zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z taksonomią UE, celem społecznym lub kombinacją obu tych elementów. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności emitentów w ramach Indeksu Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym.



- **Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?**

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być wykorzystywane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi zabezpieczeniami środowiskowymi lub społecznymi.



- **Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?**

Tak, Fundusz dąży do realizacji aspektów środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki indeksu MSCI World Value Advanced Select Index, będącego jego Indekssem Referencyjnym, który uwzględnia kryteria doboru dostawcy indeksu w obszarze ESG.

- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym rebalansowaniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest ponownie równoważony zgodnie z jego Indekssem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

W wyniku zastosowania kryteriów doboru ESG właściwych dla Indeksu Referencyjnego oczekuje się, że portfel Funduszu zostanie zmniejszony w porównaniu z MSCI World Enhanced Value Index, szerokim indeksem rynkowym obejmującym kapitałowe papiery wartościowe.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Metodologię Indeksu Referencyjnego Funduszu można znaleźć, kopiując i wklejając poniższe łącze do przeglądarki internetowej:

<https://www.msci.com/index/methodology/latest/ValESGRedCarbTargSel>

Omówienie metodologii Indeksu Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem <https://www.msci.com/index-methodology>



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu informacyjnego zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: iShares Smart City Infrastructure UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300H4HLDYXNVZ5M84

Aspekty środowiskowe i/lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Taksonomia UE jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?	
☒ ☒ ☐ Tak	☒ ☐ ☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu : ____%	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 20% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu : ____%	☒ służących celowi społecznemu
☐	☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz jest zarządzany w sposób pasywny i ma na celu promowanie następujących aspektów środowiskowych i społecznych poprzez odwzorowanie wyników swojego Wskaźnika Referencyjnego, STOXX Global Smart City Infrastructure Index:

1. wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne;
2. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w poważne kontrowersje związane z ESG;
3. wykluczenie emitentów uznanych za zaangażowanych w poważne ryzyka związane z ESG;
4. wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe lub w przypadku których istnieje ryzyko naruszenia powyższych;
5. ekspozycja na emitentów z wyższymi wynikami w zakresie ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG) skorygowanymi z uwzględnieniem branży; oraz
6. ekspozycja na inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone.

Powyższą charakterystykę środowiskową i społeczną uwzględnia się poprzez odpowiedni dobór elementów składowych Wskaźnika Referencyjnego Funduszu przy każdorazowym równoważeniu indeksu (zgodnie z opisem poniżej).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów z STOXX Global Total Market Index („Indeks Nadrzędny”) na podstawie ich zaangażowania w pewne rodzaje działalności, które mogą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczani ze Wskaźnika Referencyjnego na podstawie ich zaangażowania w następujące linie biznesowe/rodzaje działalności (lub działalność powiązaną):

- kontrowersyjne rodzaje broni
- broń (np. broń lekka i zamówienia dla wojska)

- tytoń
- energia jądrowa
- węgiel energetyczny
- konwencjonalna produkcja ropy naftowej i gazu ziemnego
- niekonwencjonalna ropa naftowa i gaz

Dostawca indeksu definiuje, co stanowi „zaangażowanie” w każdą z działalności objętych ograniczeniem. Taka ocena może być dokonywana na podstawie procentowego udziału w przychodach, określonego progu przychodów ogółem lub jakichkolwiek powiązań z działalnością, której dotyczy ograniczenie, niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów z Indeksu Macierzystego, którzy zostali uznani za naruszających lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencji.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów o ratingu Sustainalytics wskazującym na „poważne” kontrowersje. Rating kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie emitenta w incydenty o negatywnych skutkach w zakresie ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG). Rating kontrowersji ESG może uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie z zakresu ochrony środowiska takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, użytkowanie energii oraz emisje gazów cieplarnianych i inne emisje, gospodarka wodna i odpady. Rating kontrowersji ESG może również uwzględniać udział w działalności o negatywnym wpływie na kwestie odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego, takie jak przekupstwa i korupcja oraz dyskryminacja w miejscu pracy.

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również emitentów z ratingiem wskazującym na poważne ryzyko ESG. Rating ryzyka ESG mierzy stopień niezarządzanego istotnego ryzyka ESG spółki poprzez ocenę ekspozycji spółki na kwestie ESG, które są uznawane za najbardziej istotne dla tej spółki z perspektywy finansowej, oraz sposobu zarządzania tymi kwestiami.

Ponadto Wskaźnik Referencyjny wyklucza spółki, które posiadają „wysoki” rating ryzyka ESG i które również mają „umiarkowaną”, „znaczącą” lub „wysoką” ocenę kontrowersji ESG.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie emitentów zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie spółek uznanych za zaangażowane w kontrowersje związane z ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
3. Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
4. Wykluczenie spółek na podstawie ich ratingu ryzyka ESG zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
5. Inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone zgodnie z opisem poniżej (zob. Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?).
6. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników związanych z kwestiami zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu, portfel Funduszu będzie podlegał ponownemu uzgodnieniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Inwestując w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który, w miarę praktycznych możliwości, składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego Funduszu, część inwestycji Funduszu będzie obejmować rodzaje działalności uznane za mające pozytywny wpływ środowiskowy i/lub społeczny lub spółki, które zobowiązały się do realizacji celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla opartych na podstawach naukowych (zgodnie z opisem poniżej).

Dostawca indeksu dąży do przydzielenia części Wskaźnika Referencyjnego spółkom, które: (1) osiągają minimalny dodatni przychód netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych lub społecznych, lub (2) posiadają jeden lub więcej aktywnych celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonych w ramach inicjatywy Science Based Targets (SBTi).

Wskaźnik Referencyjny ma na celu zidentyfikowanie spółek z minimalnym dodatnim przychodem netto z produktów lub usług, które mają przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych lub społecznych zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ i innymi ramami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Wskaźnik Referencyjny uwzględnia spółki uzyskujące przychody z działalności, która ma przyczynić się do rozwiązania problemów środowiskowych, takich jak zanieczyszczenie powietrza i zmiana klimatu. Wskaźnik Referencyjny uwzględnia także spółki uzyskujące przychody z działalności, która ma przyczynić się do rozwiązania problemów społecznych, takich jak niedożywienie lub brak infrastruktury sanitarnej.

Tematy środowiskowe i społeczne wraz z progami minimalnego dodatniego przychodu netto są określane przez dostawcę indeksu i stosowane przy każdorazowym równoważeniu indeksu dla Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnik Referencyjny ma również na celu identyfikację elementów składowych zobowiązujących się do realizacji jednego lub większej liczby celów w zakresie redukcji emisji węgla aktywnego zatwierdzonych przez SBTi. SBTi ma na celu zapewnienie jasno określonej ścieżki dla spółek i instytucji finansowych w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego i pomóc w zapobieganiu najgorszym skutkom zmian klimatu.

Zrównoważone inwestycje w ramach Funduszu mogą przyczyniać się do osiągnięcia celu środowiskowego, celu społecznego lub ich kombinacji. Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek wchodzących w skład spektrum inwestycyjnego Wskaźnika Referencyjnego.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu wszystkie inwestycje kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone są weryfikowane przez dostawcę indeksu pod kątem pewnych minimalnych wskaźników środowiskowych i społecznych. W ramach kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu spółki są oceniane pod kątem ich zaangażowania w rodzaje działalności uważane za mające wysoce negatywny wpływ środowiskowy i społeczny. Jeżeli spółka została uznana przez dostawcę indeksów za zaangażowaną w rodzaje działalności o wysoce negatywnym wpływie środowiskowym i społecznym, nie kwalifikuje się do uznania za inwestycję zrównoważoną.

Odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który obejmuje te kryteria środowiskowe i społeczne, Zarządzający inwestycjami ustalił, że przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to praktycznie możliwe po tym terminie) inwestycje Funduszu kwalifikujące się do uznania za inwestycje zrównoważone, nie będą powodować znacznej szkody dla żadnego zrównoważonego celu środowiskowego lub społecznego w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych.

— W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Obowiązkowe wskaźniki dotyczące negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju (określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS) w ramach SFDR) są uwzględniane za pomocą kryteriów kwalifikacji stosowanych przez dostawcę indeksu przy doborze elementów składowych indeksu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone.

W następstwie stosowania kryteriów kwalifikacji przez dostawcę indeksu następujące inwestycje w ramach Wskaźnika Referencyjnego nie kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone: (1) spółki uzyskujące minimalny % przychodów z węgla energetycznego (według ustaleń dostawcy indeksu), który wyróżnia się znaczną intensywnością zużycia węgla i jest istotnym czynnikiem podwyższającym emisje gazów cieplarnianych (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych) (2) spółki o ratingu węglowym Sustainalytics na poziomie 4 lub 5, wskazującym na wysoką lub poważną ekspozycję na ryzyko związane z dwutlenkiem węgla (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących emisji gazów cieplarnianych, m.in. emisji dwutlenku węgla i energii ze źródeł odnawialnych/nieodnawialnych) (3) spółki o ratingu kontrowersji ESG na poziomie 4 lub 5, które uznaje się za zaangażowane w wysokie lub poważne kontrowersje związane z ESG (w tym w odniesieniu do wskaźników dotyczących różnorodności biologicznej, wody, odpadów oraz kwestii społecznych i pracowniczych).

Wskaźnik Referencyjny wyklucza również: (1) spółki które zostały uznane za naruszające lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencjach oraz (2) spółki uznane za mające jakiegokolwiek związek z kontrowersyjną bronią (z uwzględnieniem wskaźników dotyczących powiązań z kontrowersyjnymi rodzajami broni).

— W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wskaźnik Referencyjny Funduszu nie obejmuje również emitentów, którzy zostali uznani za naruszających lub w przypadku których uznano, że istnieje ryzyko naruszenia powszechnie przyjętych norm i standardów międzynarodowych, zapisanych w zasadach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (UNGC), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz ich podstawowych konwencjach. Wskaźnik Referencyjny stosuje powyższe kryteria wyłączeniowe przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Taksonomia UE określa zasadę „nie czyn poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z Taksonomią UE nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów Taksonomii UE, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada »nie czyn poważnych szkód« stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak
☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X” w poniższej tabeli są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego			
		Wykluczenie emitentów na podstawie pewnych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie ratingu kontrowersji ESG	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe	Wykluczenie emitentów uznanych za naruszających powszechnie przyjęte normy i standardy międzynarodowe
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)				
	1. (b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)				
	2. Ślad węglowy				
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych				
	4. % w paliwach kopalnych	X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)				
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie				
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X		
Woda	8. Emisje do wody		X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD			X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie				
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami				
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć				
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni				X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika

Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

Procesy zarządzania

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są bazowymi elementami składowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz się zdecyduje na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów z Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Dostawca indeksu wyklucza spółki ze Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik ESG Controversy Score (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów

ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z Taksonomią UE jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji,
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę,
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

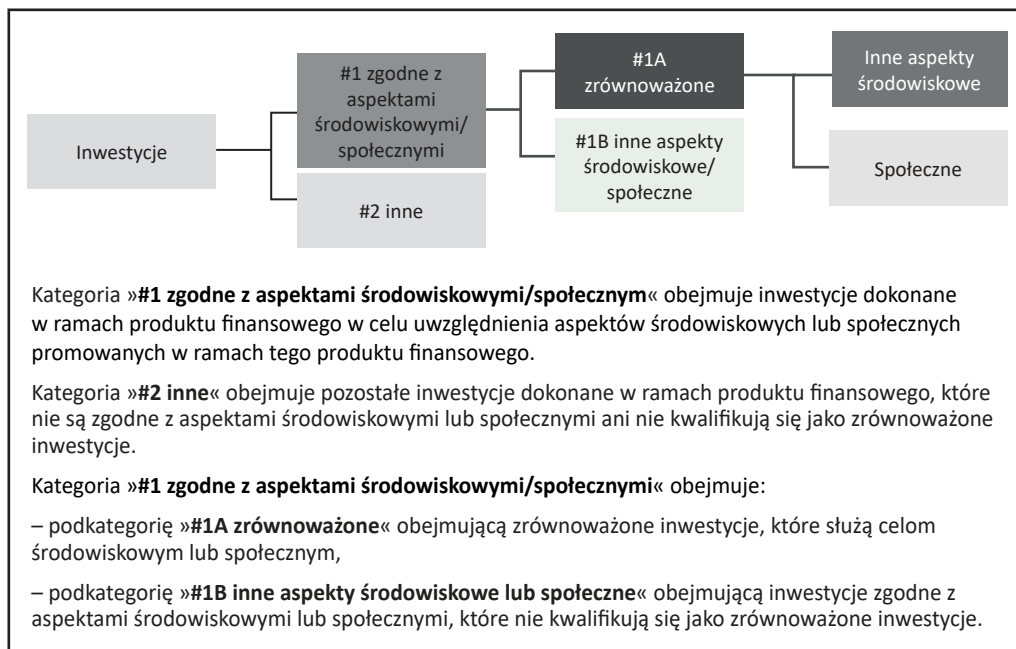
Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe będące elementami składowymi Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (w tym 20% aktywów Funduszu, które kwalifikują się do uznania za inwestycje zrównoważone) (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycja przestanie kwalifikować się do uznania za inwestycję zrównoważoną między równoważeniami indeksu, inwestycje Funduszu w inwestycje zrównoważone mogą spaść poniżej minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z Taksonomią UE, kryteria dotyczące gazu ziemnego obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię pochodzącą w całości ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku energii jądrowej kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do Taksonomii UE?

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego zgodnego z Taksonomią UE.

● Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE¹?

☐ Tak

☐ W gaz ziemny

☐ W energię jądrową

☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z Taksonomią UE. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z Taksonomią UE, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z Taksonomią UE w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z Taksonomią UE wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

1. Zgodność inwestycji z Taksonomią UE (w tym obligacje skarbowe*)

■ Zgodne z Taksonomią UE: gaz ziemny

■ Zgodne z Taksonomią UE: energia jądrowa

■ Zgodne z Taksonomią UE: (inne niż gaz i energia jądrowa)

■ Niezgodne z Taksonomią UE

100%

2. Zgodność inwestycji z Taksonomią UE (z wyjątkiem obligacji skarbowych*)

■ Zgodne z Taksonomią UE: gaz ziemny

■ Zgodne z Taksonomią UE: energia jądrowa

■ Zgodne z Taksonomią UE: (inne niż gaz i energia jądrowa)

■ Niezgodne z Taksonomią UE

100%

*Do celów tych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

● Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu Taksonomii UE.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnej z Taksonomią UE.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z Taksonomią UE?

Co najmniej 20% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z Taksonomią UE, celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z Taksonomią UE tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi Taksonomii UE – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Co najmniej 20% aktywów Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zrównoważone inwestycje będą zrównoważonymi inwestycjami z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z Taksonomią UE, celem społecznym (lub kombinacją obu tych elementów). Kombinacja zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym lub społecznym może zmieniać się w czasie w zależności od rodzajów działalności spółek w ramach Wskaźnika Referencyjnego. Ocena inwestycji Funduszu kwalifikujących się do uznania za inwestycje zrównoważone odbywa się w dniu każdego rebalansowania indeksu lub w zbliżonym terminie, a portfel Funduszu jest ponownie równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia cech środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, STOXX Global Smart City Infrastructure Index, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.



Wskaźniki referencyjne
to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

● *W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?*

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

● *W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?*

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

● *W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?*

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

● *Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?*

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://www.stoxx.com/index-details?symbol=STXSCIV&stoxxindex=stxsciv&searchTerm=Thematic>.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu informacyjnego zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

Nazwa produktu: iShares STOXX Europe Equity Multifactor UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300P90JH4AUVK4N43

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?	
☒ ☒ ☐ Tak	☒ ☐ ☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu w wysokości: ____%	☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ____% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu w wysokości: ____%	☐ służących celowi społecznemu
☒	Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz promuje aspekty środowiskowe związane z ograniczeniem wykorzystania nieodnawialnych zasobów naturalnych i zanieczyszczenia poprzez wykluczenie inwestycji bezpośrednich w emitentów zajmujących się węglem energetycznym oraz niekonwencjonalną ropą naftową i gazem, z których każdy jest zgodny ze Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu – STOXX Developed Europe Equity Factor Screened.

Fundusz promuje aspekty środowiskowe związane ze zmniejszeniem emisji gazów cieplarnianych („GHG”) z zakresu 1 i zakresu 2 poprzez wykluczenie emitentów, których intensywność emisji gazów cieplarnianych jest większa niż STOXX Developed Europe, indeks macierzysty Wskaźnika Referencyjnego („Indeks Macierzysty”). Dotyczy to zarówno bezpośrednich, jak i pośrednich odpadów gazów cieplarnianych przypisanych emitentowi.

Fundusz promuje aspekty środowiskowe związane z ograniczaniem emisji dwutlenku węgla z uwzględnieniem co najmniej jednego aktywnego celu redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonego w ramach inicjatywy Science Based Targets jako Współczynnika jakości stosowanego przez Wskaźnik Referencyjny.

Fundusz promuje aspekty środowiskowe związane z ograniczaniem emisji dwutlenku węgla z uwzględnieniem intensywności emisji dwutlenku węgla przez emitentów w ramach Współczynnika jakości stosowanego przez Wskaźnik Referencyjny.

Fundusz promuje aspekty środowiskowe związane z ograniczaniem poważnych kontrowersji środowiskowych poprzez wykluczanie emitentów o ratingu Sustainalytics (skala 5 w ratingu Sustainalytics) wskazującym na „poważne” kontrowersje w odniesieniu do kwestii środowiskowych, które mogą obejmować bioróżnorodność i użytkowanie gruntów, energię, emisje gazów cieplarnianych i inne emisje, gospodarkę wodną oraz odpady. Rating kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie emitenta (lub domniemane zaangażowanie) w incydenty o negatywnych skutkach w zakresie ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG).

Fundusz promuje również aspekty społeczne związane z ograniczaniem poważnych kontrowersji społecznych poprzez wykluczanie emitentów o ratingu Sustainalytics (skala 5 w ratingu Sustainalytics) wskazującym na „poważne” kontrowersje w odniesieniu do kwestii społecznych, takich jak przekupstwo i korupcja oraz dyskryminacja w miejscu pracy.

Definicja „zaangażowania” w odniesieniu do każdej działalności może opierać się na generowaniu lub uzyskiwaniu przychodów z działalności, która przekracza procent przychodów lub określony próg całkowitych przychodów, lub na jakiegokolwiek ekspozycji na działalność niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Działalność może dotyczyć produkcji lub dystrybucji lub obu tych form. Więcej szczegółów na temat wykluczeń stosowanych w celu promowania aspektów środowiskowych i/lub społecznych można znaleźć w informacjach o metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Fundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne poprzez śledzenie Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny obejmuje metodologię zgodną z aspektami środowiskowymi i społecznymi promowanymi przez Fundusz.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie spółek zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
3. Wykluczenie spółek z ratingiem Sustainalytics wskazującym na poważne kontrowersje w obszarze ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG) zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
4. Wykluczenie spółek, których bezpośrednia lub pośrednia intensywność emisji gazów cieplarnianych jest większa niż Indeks Macierzystego zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
5. Uwzględnienie spółek, które dążą do osiągnięcia celów redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonych w ramach inicjatywy Science Based Targets, która stanowi część opisanego powyżej Współczynnika „jakości” Wskaźnika Referencyjnego (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
6. Uwzględnienie intensywności emisji dwutlenku węgla przez spółki, które stanowią część opisanego powyżej Współczynnika „jakości” Wskaźnika Referencyjnego (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
7. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników związanych z kwestiami zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

- *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

- *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:*

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyni poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyni poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak
☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X” w poniższej tabeli są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego			
		Wykluczenie emitentów na podstawie pewnych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie ratingu kontrowersji ESG	Wykluczenie emitentów z ratingiem Sustainalytics wskazującym na poważne kontrowersje w obszarze ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG)	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)				
	1. (b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)				
	2. Ślad węglowy				
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych				
	4. % w paliwach kopalnych	X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)				
Bioróżnorodność	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie				
Woda	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X		
Odpady	8. Emisje do wody		X		
Kwestie społeczne i pracownicze	9. Odpady niebezpieczne		X		
	10. Naruszenia UNGC+OECD			X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie				
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami				
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć				
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni				X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu wyklucza spółki z Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik ESG w zakresie kontrowersji (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady UN Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów

ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

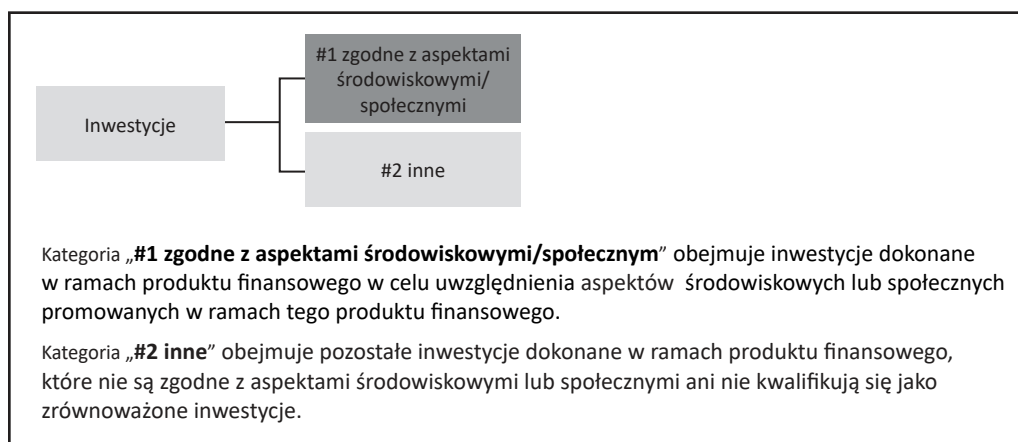
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe będące elementami składowymi Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące gazu ziemnego obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku energii jądrowej kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

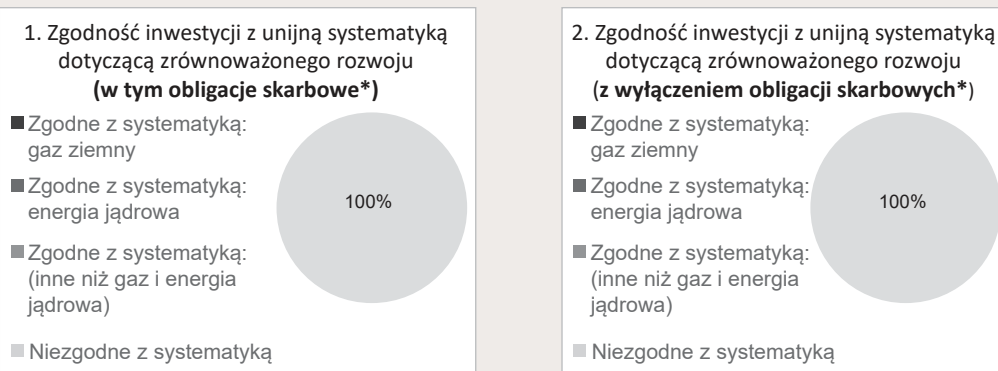
Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w zrównoważoną środowiskowo działalność gospodarczą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

● **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

- ☐ Tak ☐ W gaz ziemny ☐ W energię jądrową
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z unijną systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z unijną systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.*



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

● **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym.

¹Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje zrównoważone społecznie.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia cech środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, STOXX Developed Europe Equity Factor Screened, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://stox.com/all-indices/>



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com

Nazwa produktu: iShares STOXX USA Equity Multifactor UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 549300IY204XMDR7C597

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?	
☒ ☒ ☐ Tak	☒ ☐ ☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu w wysokości: ____%	☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ____% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu w wysokości: ____%	☐ służących celowi społecznemu
☒	Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz promuje aspekty środowiskowe związane z ograniczeniem wykorzystania nieodnawialnych zasobów naturalnych i zanieczyszczenia poprzez wykluczenie inwestycji bezpośrednich w spółki zajmujące się węglem energetycznym oraz niekonwencjonalną ropą naftową i gazem, z których każdy jest zgodny ze Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu – STOXX US Equity Factor Screened.

Fundusz promuje aspekty środowiskowe związane ze zmniejszeniem emisji gazów cieplarnianych („GHG”) z zakresu 1 i zakresu 2 poprzez wykluczenie emitentów, których intensywność emisji gazów cieplarnianych jest większa niż STOXX US, indeks macierzysty Wskaźnika Referencyjnego („Indeks Macierzysty”). Dotyczy to zarówno bezpośrednich, jak i pośrednich odpadów gazów cieplarnianych przypisanych emitentowi.

Fundusz promuje aspekty środowiskowe związane z ograniczaniem emisji dwutlenku węgla z uwzględnieniem co najmniej jednego aktywnego celu redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonego w ramach inicjatywy Science Based Targets jako Współczynnika jakości stosowanego przez Wskaźnik Referencyjny.

Fundusz promuje aspekty środowiskowe związane z ograniczaniem emisji dwutlenku węgla z uwzględnieniem intensywności emisji dwutlenku węgla przez emitentów w ramach Współczynnika jakości stosowanego przez Wskaźnik Referencyjny.

Fundusz promuje aspekty środowiskowe związane z ograniczaniem poważnych kontrowersji środowiskowych poprzez wykluczanie emitentów o ratingu Sustainalytics (skala 5 w ratingu Sustainalytics) wskazującym na „poważne” kontrowersje w odniesieniu do kwestii środowiskowych, które mogą obejmować bioróżnorodność i użytkowanie gruntów, energię, emisje gazów cieplarnianych i inne emisje, gospodarkę wodną oraz odpady. Rating kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie emitenta (lub domniemane zaangażowanie) w incydenty o negatywnych skutkach w zakresie ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG).

Fundusz promuje również aspekty społeczne związane z ograniczaniem poważnych kontrowersji społecznych poprzez wykluczanie emitentów o ratingu Sustainalytics (skala 5 w ratingu Sustainalytics) wskazującym na „poważne” kontrowersje w odniesieniu do kwestii społecznych, takich jak przekupstwo i korupcja oraz dyskryminacja w miejscu pracy.

Definicja „zaangażowania” w odniesieniu do każdej działalności może opierać się na generowaniu lub uzyskiwaniu przychodów z działalności, która przekracza procent przychodów lub określony próg całkowitych przychodów, lub na jakiejkolwiek ekspozycji na działalność niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Działalność może dotyczyć produkcji lub dystrybucji lub obu tych form. Więcej szczegółów na temat wykluczeń stosowanych w celu promowania aspektów środowiskowych i/lub społecznych można znaleźć w informacjach o metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Fundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne poprzez śledzenie Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny obejmuje metodologię zgodną z aspektami środowiskowymi i społecznymi promowanymi przez Fundusz.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie spółek zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
3. Wykluczenie spółek z ratingiem Sustainalytics wskazującym na poważne kontrowersje w obszarze ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG) zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
4. Wykluczenie spółek, których bezpośrednia lub pośrednia intensywność emisji gazów cieplarnianych jest większa niż Indeks Macierzystego zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
5. Uwzględnienie spółek, które dążą do osiągnięcia celów redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonych w ramach inicjatywy Science Based Targets, która stanowi część opisanego powyżej Współczynnika „jakości” Wskaźnika Referencyjnego (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
6. Uwzględnienie intensywności emisji dwutlenku węgla przez spółki, które stanowią część opisanego powyżej Współczynnika „jakości” Wskaźnika Referencyjnego (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
7. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników związanych z kwestiami zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

- *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

- *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:*

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyni poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyni poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak
☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X” w poniższej tabeli są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego			
		Wykluczenie emitentów na podstawie pewnych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie ratingu kontrowersji ESG	Wykluczenie emitentów z ratingiem Sustainalytics wskazującym na poważne kontrowersje w obszarze ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG)	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)				
	1. (b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)				
	2. Ślad węglowy				
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych				
	4. % w paliwach kopalnych	X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)				
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie				
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X		
Woda	8. Emisje do wody		X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD			X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie				
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami				
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć				
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni				X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu wyklucza spółki z Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik ESG w zakresie kontrowersji (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady UN Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów

ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

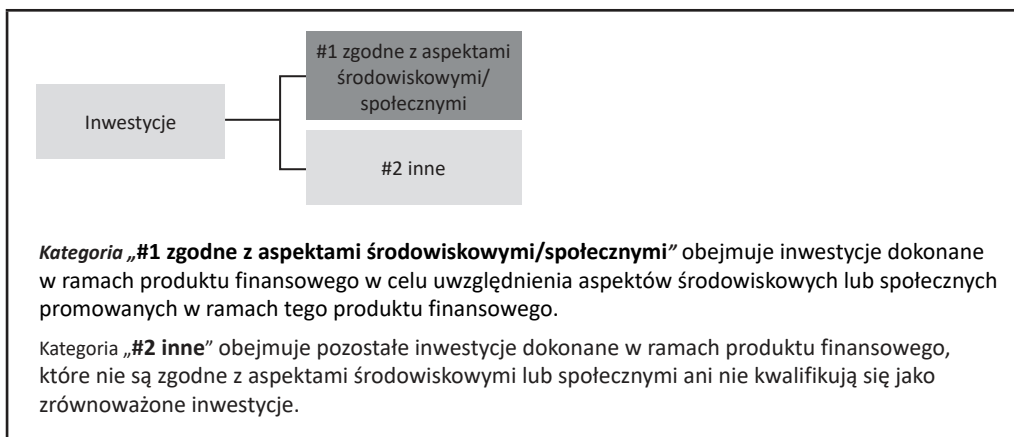
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe będące elementami składowymi Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące gazu ziemnego obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku energii jądrowej kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w zrównoważoną środowiskowo działalność gospodarczą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

● **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

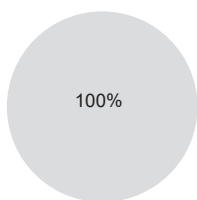
- ☐ Tak ☐ W gaz ziemny ☐ W energię jądrową
☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.*

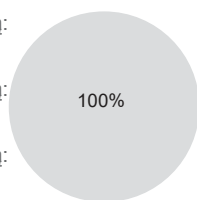
1. Zgodność inwestycji z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju (w tym obligacje skarbowe*)

- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Zgodne z systematyką: (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Niezgodne z systematyką



2. Zgodność inwestycji z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju (z wyłączeniem obligacji skarbowych*)

- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Zgodne z systematyką: (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Niezgodne z systematyką



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

● **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym.

¹Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje zrównoważone społecznie.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia cech środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, STOXX US Equity Factor Screened, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne
to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://stox.com/all-indices/>



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.

Nazwa produktu: iShares STOXX World Equity Multifactor UCITS ETF
Identyfikator podmiotu prawnego: 5493005J0V87PB74YM91

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?	
☒ ☒ ☐ Tak	☒ ☐ ☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu w wysokości: ____%	☐ Promuje aspekty środowiskowe/ społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ____% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu w wysokości: ____%	☐ służących celowi społecznemu
	☒ Promuje aspekty środowiskowe/ społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz promuje aspekty środowiskowe związane z ograniczeniem wykorzystania nieodnawialnych zasobów naturalnych i zanieczyszczenia poprzez wykluczenie inwestycji bezpośrednich w emitentów zajmujących się węglem energetycznym oraz niekonwencjonalną ropą naftową i gazem, z których każdy jest zgodny ze Wskaźnikiem Referencyjnym Funduszu – STOXX Developed World Equity Factor Screened.

Fundusz promuje aspekty środowiskowe związane z zmniejszeniem emisji gazów cieplarnianych („GHG”) z zakresu 1 i zakresu 2 poprzez wykluczenie emitentów, których intensywność emisji gazów cieplarnianych jest większa niż STOXX Developed World, indeks macierzystego Wskaźnika Referencyjnego („Indeks Macierzysty”). Dotyczy to zarówno bezpośrednich, jak i pośrednich odpadów gazów cieplarnianych przypisanych emitentowi.

Fundusz promuje aspekty środowiskowe związane z ograniczaniem emisji dwutlenku węgla z uwzględnieniem co najmniej jednego aktywnego celu redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonego w ramach inicjatywy Science Based Targets jako Współczynnika jakości stosowanego przez Wskaźnik Referencyjny.

Fundusz promuje aspekty środowiskowe związane z ograniczaniem emisji dwutlenku węgla z uwzględnieniem intensywności emisji dwutlenku węgla przez emitentów w ramach Współczynnika jakości stosowanego przez Wskaźnik Referencyjny.

Fundusz promuje aspekty środowiskowe związane z ograniczaniem poważnych kontrowersji środowiskowych poprzez wykluczanie emitentów o ratingu Sustainalytics (skala 5 w ratingu Sustainalytics) wskazującym na „poważne” kontrowersje w odniesieniu do kwestii środowiskowych, które mogą obejmować bioróżnorodność i użytkowanie gruntów, energię, emisje gazów cieplarnianych i inne emisje, gospodarkę wodną oraz odpady. Rating kontrowersji ESG mierzy zaangażowanie emitenta (lub domniemane zaangażowanie) w incydenty o negatywnych skutkach w zakresie ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG).

Fundusz promuje również aspekty społeczne związane z ograniczaniem poważnych kontrowersji społecznych poprzez wykluczanie emitentów o ratingu Sustainalytics (skala 5 w ratingu Sustainalytics) wskazującym na „poważne” kontrowersje w odniesieniu do kwestii społecznych, takich jak przekupstwo i korupcja oraz dyskryminacja w miejscu pracy.

Definicja „zaangażowania” w odniesieniu do każdej działalności może opierać się na generowaniu lub uzyskiwaniu przychodów z działalności, która przekracza procent przychodów lub określony próg całkowitych przychodów, lub na jakiejkolwiek ekspozycji na działalność niezależnie od kwoty uzyskiwanych przychodów. Działalność może dotyczyć produkcji lub dystrybucji lub obu tych form. Więcej szczegółów na temat wykluczeń stosowanych w celu promowania aspektów środowiskowych i/lub społecznych można znaleźć w informacjach o metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Fundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne poprzez śledzenie Wskaźnika Referencyjnego. Wskaźnik Referencyjny obejmuje metodologię zgodną z aspektami środowiskowymi i społecznymi promowanymi przez Fundusz.

Aby uzyskać więcej informacji na temat tego, gdzie można znaleźć szczegóły dotyczące metody Wskaźnika Referencyjnego, zob. sekcja „Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?” (poniżej).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stanowią część kryteriów selekcji ESG właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego odwzorowywanego przez Fundusz:

1. Wykluczenie spółek zaangażowanych w pewne rodzaje działalności uznane za mające negatywne skutki środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
2. Wykluczenie spółek uznanych za naruszające zasady inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
3. Wykluczenie spółek z ratingiem Sustainalytics wskazującym na poważne kontrowersje w obszarze ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG) zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
4. Wykluczenie spółek, których bezpośrednia lub pośrednia intensywność emisji gazów cieplarnianych jest większa niż Indeks Macierzystego zgodnie z opisem powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
5. Uwzględnienie spółek, które dążą do osiągnięcia celów redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonych w ramach inicjatywy Science Based Targets, która stanowi część opisanego powyżej Współczynnika „jakości” Wskaźnika Referencyjnego (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
6. Uwzględnienie intensywności emisji dwutlenku węgla przez spółki, które stanowią część opisanego powyżej Współczynnika „jakości” Wskaźnika Referencyjnego (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).
7. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników związanych z kwestiami zrównoważonego rozwoju, jak określono w tabeli poniżej (zob. Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?).

Kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdorazowym równoważeniu indeksu. Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym. W przypadku gdy portfel Funduszu przestanie spełniać którykolwiek z powyższych aspektów w okresie pomiędzy równoważeniami indeksu portfel Funduszu będzie podlegać ponownemu dostosowaniu przy następnym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to możliwe i wykonalne po tym terminie) zgodnie ze Wskaźnikiem Referencyjnym.

- **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

- *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

- *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:*

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyn poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyn poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak
☐ Nie

Tak, Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, odwzorowując Wskaźnik Referencyjny, który uwzględnia pewne kryteria ESG przy doborze elementów składowych indeksu. Zarządzający Inwestycjami ustalił, że główne niekorzystne skutki (PAI) oznaczone jako „X” w poniższej tabeli są uznawane za część kryteriów doboru właściwych dla Wskaźnika Referencyjnego przy każdorazowym równoważeniu indeksu.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Raport roczny Funduszu będzie zawierać informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonych poniżej.

	Opis głównych niekorzystnych skutków	Kryteria doboru właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego			
		Wykluczenie emitentów na podstawie pewnych kryteriów środowiskowych (wymienionych powyżej)	Wykluczenie emitentów na podstawie ratingu kontrowersji ESG	Wykluczenie emitentów z ratingiem Sustainalytics wskazującym na poważne kontrowersje w obszarze ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG)	Wykluczenie emitentów, co do których stwierdzono jakiegokolwiek związku z kontrowersyjnymi rodzajami broni
Emisje gazów cieplarnianych (GHG)	1. (a) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1/2)				
	1. (b) Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 3)				
	2. Ślad węglowy				
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych				
	4. % w paliwach kopalnych	X			
	5. Nieodnawialne/Odnawialne (%)				
	6. Zużycie energii przez sektor o dużym wpływie				
Bioróżnorodność	7. Negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		X		
Woda	8. Emisje do wody		X		
Odpady	9. Odpady niebezpieczne		X		
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia UNGC+OECD			X	
	11. Proces UNGC+OECD, monitorowanie				
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami				
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć				
	14. Kontrowersyjne rodzaje broni				X



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Polityka inwestycyjna Funduszu polega na inwestowaniu w portfel papierów wartościowych, który w miarę możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego i który przy doborze elementów składowych uwzględnia pewne kryteria ESG. Metodologia Wskaźnika Referencyjnego jest opisana powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

Inwestując w elementy składowe Wskaźnika Referencyjnego, strategia inwestycyjna Funduszu umożliwia mu spełnienie wymogów ESG Wskaźnika Referencyjnego określonych przez dostawcę indeksu. Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami powyżej, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego oraz gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia podobnego zwrotu do Wskaźnika Referencyjnego, co oznacza, że może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobne wyniki (i mają odpowiedni profil ryzyka) jak określone papiery wartościowe wchodzące w skład Wskaźnika Referencyjnego. Jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu wyłącznie w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego. Jeżeli takie papiery wartościowe przestaną spełniać wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może posiadać takie papiery wartościowe tylko do czasu kolejnego równoważenia portfela oraz do czasu, gdy będzie praktycznie możliwa (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) likwidacja odpowiedniej pozycji.

Strategia ta jest wdrażana przy każdorazowym równoważeniu portfela Funduszu, które następuje po równoważeniu Wskaźnika Referencyjnego Funduszu.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Do wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu należy zasada, że Fundusz inwestuje w portfel kapitałowych papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Wskaźnika Referencyjnego, a tym samym jest zgodny z charakterystyką ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Ponieważ Fundusz może stosować techniki optymalizacji i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są składnikami bazowymi Wskaźnika Referencyjnego, jeśli Fundusz zdecyduje się na takie rozwiązanie, jego strategia inwestycyjna będzie polegać na inwestowaniu w emitentów ze Wskaźnika Referencyjnego lub w emitentów, którzy w momencie nabycia spełniają wymogi ESG Wskaźnika Referencyjnego.

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego i/lub gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie obowiązuje bezwzględnie żaden minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji Funduszu.

Wskaźnik Referencyjny Funduszu ma na celu ograniczenie liczby elementów składowych Indeksu Macierzystego poprzez zastosowanie kryteriów doboru ESG. Nie obowiązuje jednak żaden stosowany ani planowany przez dostawcę indeksu minimalny odsetek ograniczenia liczby składników Wskaźnika Referencyjnego.

Odsetek ograniczenia może się zmieniać w czasie w zależności od emitentów składających się na Indeks Macierzysty. Jeżeli na przykład emitenci wchodzący w skład Indeksu Macierzystego angażują się w mniej rodzajów działalności, które są wykluczone z Indeksu Macierzystego na podstawie kryteriów doboru ESG stosowanych przez Wskaźnik Referencyjny, wówczas odsetek ograniczenia może z czasem ulegać zmniejszeniu. I odwrotnie, jeśli dostawca indeksu zwiększy kryteria doboru ESG we Wskaźniku Referencyjnym w miarę ewolucji standardów ESG, poziom ograniczenia może z czasem wzrastać.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Kontrole z zakresu dobrych praktyk w zakresie zarządzania są włączone do metodologii Wskaźnika Referencyjnego.

Zarządzający Inwestycjami przeprowadza badanie due diligence dostawców indeksów i na bieżąco z nimi współpracuje w kontekście metodologii indeksu, w tym oceny kryteriów dobrych praktyk w zakresie zarządzania określonych w rozporządzeniu SFDR, które obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego na poziomie spółek, w które dokonano inwestycji.

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu wyklucza spółki z Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wynik ESG w zakresie kontrowersji (który mierzy zaangażowanie emitenta w kontrowersje związane z ESG) i wyklucza spółki, które uznaje się za naruszające zasady UN Global Compact (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy? powyżej).

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów

ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z unijną systematyką jest wyrażona jako udział:

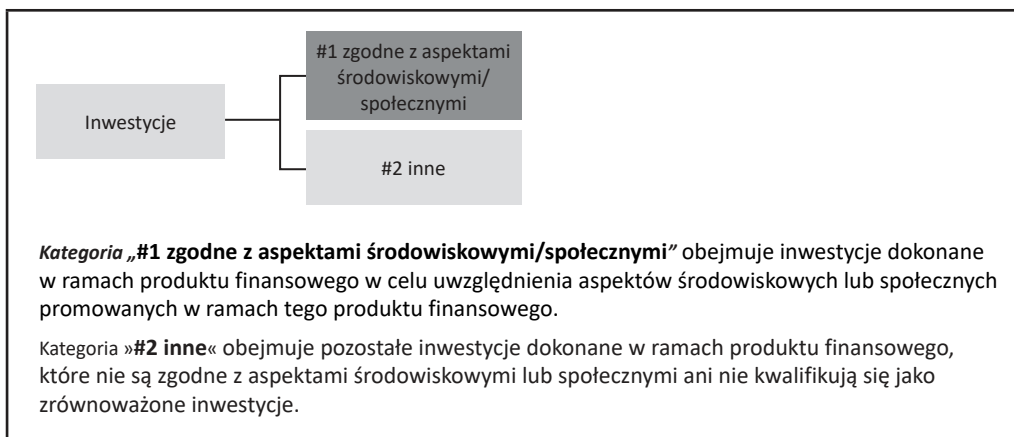
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji,
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Fundusz dąży do inwestowania w portfel papierów wartościowych, który w miarę praktycznych możliwości obejmuje papiery wartościowe będące elementami składowymi Wskaźnika Referencyjnego.

Oczekuje się, że co najmniej 80% aktywów Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe ze Wskaźnika Referencyjnego lub w papiery wartościowe spełniające kryteria doboru ESG Wskaźnika Referencyjnego. W związku z tym przy każdorazowym równoważeniu indeksu portfel Funduszu będzie podlegać równoważeniu zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym tak, żeby co najmniej 80% aktywów Funduszu było dostosowane do charakterystyki ESG Wskaźnika Referencyjnego (określonej przy równoważeniu).

Jeżeli jakiegokolwiek inwestycje przestaną być zgodne z wymogami ESG właściwymi dla Wskaźnika Referencyjnego, Fundusz może nadal utrzymywać takie inwestycje tylko do czasu, gdy odpowiednie papiery wartościowe przestaną stanowić część Wskaźnika Referencyjnego (lub z innych powodów przestaną spełniać kryteria doboru ESG właściwe dla Wskaźnika Referencyjnego) i gdy będzie praktycznie możliwe (w opinii Zarządzającego Inwestycjami) zlikwidowanie pozycji.

Fundusz może inwestować do 20% swoich całkowitych aktywów w inne inwestycje („#2 inne”).



W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych i do celów efektywnego zarządzania portfelem w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. W przypadku gdy Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, wszelkie ratingi lub analizy ESG, o których mowa powyżej, będą miały zastosowanie do inwestycji bazowej.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące gazu ziemnego obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku energii jądrowej kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w zrównoważoną środowiskowo działalność gospodarczą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

● **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

☐ Tak

☐ W gaz ziemny ☐ W energię jądrową

☒ Nie

Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.*

1. Zgodność inwestycji z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju (w tym obligacje skarbowe*)

- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Zgodne z systematyką: (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Niezgodne z systematyką

100%

2. Zgodność inwestycji z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju (z wyłączeniem obligacji skarbowych*)

- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Zgodne z systematyką: (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Niezgodne z systematyką

100%

*Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

● **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Fundusz aktualnie nie ma obowiązku inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym.

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy, ponieważ Fundusz nie zobowiązuje się obecnie do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w inwestycje zrównoważone społecznie.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe pozycje w portfelu mogą obejmować środki pieniężne, fundusze rynku pieniężnego i instrumenty pochodne. Inwestycje takie mogą być używane wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem, z wyjątkiem instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka kursowego dowolnej klasy tytułów uczestnictwa waluty objętej hedgingiem.

Wszelkie ratingi lub analizy ESG stosowane przez dostawcę indeksu będą miały zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych odnoszących się do poszczególnych emitentów wykorzystywanych przez Fundusz. Instrumenty pochodne oparte na indeksach finansowych, stopach procentowych lub instrumentach walutowych nie będą uznawane za sprzeczne z minimalnymi gwarancjami środowiskowymi lub społecznymi.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Fundusz dąży do osiągnięcia cech środowiskowych i społecznych, które promuje, odwzorowując wyniki swojego Wskaźnika Referencyjnego, STOXX Developed World Equity Factor Screened, który uwzględnia kryteria doboru ESG dostawcy indeksu.

Wskaźniki referencyjne
to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu dostawca indeksu stosuje kryteria doboru ESG właściwe dla Indeksu Macierzystego, aby wykluczyć emitentów, którzy nie spełniają takich kryteriów doboru ESG.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Przy każdorazowym równoważeniu indeksu (lub tak szybko, jak to zasadnie możliwe i wykonalne po tym terminie) portfel Funduszu również jest równoważony zgodnie z jego Wskaźnikiem Referencyjnym.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Wskaźnik Referencyjny wyklucza emitentów, którzy nie spełniają kryteriów doboru ESG, z Indeksu Macierzystego, który jest ogólnym indeksem rynkowym. Kryteria doboru ESG będące podstawą wykluczenia omówiono powyżej (zob. Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?).

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Omówienie metodologii Wskaźnika Referencyjnego Funduszu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem: <https://stox.com/all-indices/>.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu można znaleźć w sekcjach niniejszego prospektu zatytułowanych „Cel inwestycyjny”, „Polityka inwestycyjna” oraz „SFDR”, a także na stronie produktu Funduszu, którą można znaleźć, wpisując nazwę Funduszu w pasku wyszukiwania na stronie internetowej: www.iShares.com.



©2025 BlackRock, Inc. Wszelkie prawa zastrzeżone. **iSHARES** i **BLACKROCK** są zastrzeżonymi znakami handlowymi firmy BlackRock, Inc. lub jej podmiotów zależnych. Pozostałe znaki należą do podmiotów będących właścicielami tych znaków.
WF-75565738-v3