PROSPEKT

ING ARIA

Société d'investissement à capital variable (SICAV)

Luksemburskie przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS)

Subskrypcje można składać wyłącznie na podstawie niniejszego prospektu („**Prospekt**"), któremu towarzyszą odpowiednie dokumenty zawierające kluczowe informacje („**KID**"), ostatnie sprawozdanie roczne, a także ostatnie sprawozdanie półroczne opublikowane po ostatnim sprawozdaniu rocznym.

Sprawozdania te stanowią część niniejszego Prospektu. W związku z tą ofertą nie wolno udzielać żadnych informacji poza informacjami zawartymi w niniejszym Prospekcie, w okresowych sprawozdaniach finansowych, a także w innych dokumentach wymienionych w Prospekcie, które są dostępne publicznie.

Październik 2026

SPIS TREŚCI

INFORMACJE O SPÓŁCE 8
1. Dane korporacyjne 8
2. Słownik pojęć 10

I. PRZEDSIĘBIORSTWO 13

II. STRATEGIA, CELE I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE 15
A. Ogólne zagadnienia inwestycyjne 15
B. Polityka inwestycyjna i ograniczenia 15

III. OSTRZEŻENIA O RYZYKU 24

IV. PROFIL RYZYKA SPÓŁKI, SYSTEMY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM I ZARZĄDZANIE PŁYNNOŚCIĄ 34

V. ZARZĄDZANIE SPÓŁKĄ 35
A. Zarząd 35
B. Spółka Zarządzająca 35
C. Zarządzający Inwestycjami 36
D. Depozytariusz 37
E. Agent w zakresie administracji, ustanowienia siedziby, rejestracji oraz transferów i wypłat 39
F. Globalny Dystrybutor 40
G. Audytor 40
H. Prawa inwestorów wobec dostawców usług 40
I. Konflikty interesów dostawców usług 41
J. Konflikty interesów Spółki Zarządzającej 41

VI. UDZIAŁY 42

VII. JAK SUBSKRYBOWAĆ, KONWERTOWAĆ, PRZENOSIĆ I UMARZAĆ UDZIAŁY 43
A. Subskrypcje 43
B. Umorzenia 45
C. Konwersje 45
D. Subskrypcje i umorzenia w naturze 46
E. Przymusowe umorzenie Udziałów będących w posiadaniu inwestorów nieuprawnionych 46
F. Sprawiedliwe/preferencyjne traktowanie inwestorów 46

VIII. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO 47
A. Wycena udziałów 47
B. Zawieszenie obliczania wartości aktywów netto i/lub subskrypcji, umorzeń i konwersji 52
C. Informacje o cenach 54

IX. DYWIDENDY 54

X. OPŁATY, PROWIZJE I PODATKI 54
A. Koszty płatne przez Spółkę 54
B. Koszty i opłaty, które ponoszą inwestorzy 55
C. Opodatkowanie 55

XI. DOKUMENTY DOSTĘPNE DO WGLĄDU I UDOSTĘPNIANIA INFORMACJI INWESTOROM 59

XII. LIKWIDACJA SPÓŁKI, ZAKOŃCZENIE SUBFUNDUSZY I KLAS UDZIAŁÓW, POŁĄCZENIA 60

XIII. ZGROMADZENIA I SPRAWOZDANIA 61

XIV. PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA 62

ZAŁĄCZNIK 1 – SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH 63

1. ING ARIA – Corporate+ 64
2. ING ARIA – Millésimé Dynamique 68
3. ING ARIA – ING Sustainable Bonds 71
4. ING ARIA – Navido Patrimonial Dynamic 76
5. ING ARIA – Lion Conservative 79
6. ING ARIA – Lion Moderate 83
7. ING ARIA – Lion Balanced 88
8. ING ARIA – Lion Dynamic 93
9. ING ARIA – Lion Aggressive 98
10. ING ARIA – Euro Short Duration Enhanced Return Bond Fund 103
11. ING ARIA – ING Global Index Portfolio Very Defensive 106
12. ING ARIA – ING Global Index Portfolio Conservative 111
13. ING ARIA – ING Global Index Portfolio Balanced 116
14. ING ARIA – ING Global Index Portfolio Active 121
15. ING ARIA – ING Global Index Portfolio Dynamic 126
16. ING ARIA – ING Impact Fund Moderate 131
17. ING ARIA – ING Impact Fund Balanced 140
18. ING ARIA – ING Impact Fund Active 149
19. ING ARIA – ING Impact Fund Dynamic 158
20. ING ARIA – ING Credit Horizon 2027 167
21. ING ARIA – ING Credit Horizon Panorama 172
22. ING ARIA – ING Sustainable Global Equities 179
23. ING ARIA – ING Credit Horizon Landscape 184
24. ING ARIA – ING Credit Horizon Perspective 192
25. ING ARIA – ING Index Pure Bonds 200
26. ING ARIA – ING Index Pure Equity 205

ZAŁĄCZNIK 2 – Informacje dotyczące SFDR 209

ING ARIA – Corporate+ 209
ING ARIA – ING Sustainable Bonds 216
ING ARIA – Lion Conservative 224
ING ARIA – Lion Moderate 231
ING ARIA – Lion Balanced 238
ING ARIA – Lion Dynamic 245
ING ARIA – Lion Aggressive 252
ING ARIA – ING Global Index Portfolio Very Defensive 259
ING ARIA – ING Global Index Portfolio Conservative 267
ING ARIA – ING Global Index Portfolio Balanced 275
ING ARIA – ING Global Index Portfolio Active 283
ING ARIA – ING Global Index Portfolio Dynamic 291
ING ARIA – ING Impact Fund Moderate 299
ING ARIA – ING Impact Fund Balanced 307
ING ARIA – ING Impact Fund Active 315
ING ARIA – ING Impact Fund Dynamic 323
ING ARIA – ING Credit Horizon 2027 331
ING ARIA – ING Credit Horizon Panorama.. 339

ING ARIA – ING Sustainable Global Equities 348
ING ARIA – ING Credit Horizon Landscape 356
ING ARIA – ING Credit Horizon Perspective 363
ING ARIA – ING Index Pure Bonds 370
ING ARIA – ING Index Pure Equity 377

WAŻNE INFORMACJE

Zarząd podjął wszelkie uzasadnione działania w celu zapewnienia, że informacje zawarte w niniejszym Prospekcie są – według jego najlepszej wiedzy i przekonania – zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają żadnych istotnych kwestii.

Terminy pisane wielką literą i skróty używane w niniejszym Prospekcie mają zdefiniowane znaczenie, które wyjaśniono w Słowniku Pojęć zamieszczonym w niniejszym dokumencie (patrz rozdział „Informacje o Spółce", podrozdział 2 „Słownik Pojęć"). Ponadto słowa w niniejszym Prospekcie mające formę liczby pojedynczej obejmują również liczbę mnogą i *odwrotnie,* a słowa oznaczające rodzaj męski obejmują również rodzaj żeński i *odwrotnie*.

ING ARIA (dalej „**Spółka**"), opisana w niniejszym Prospekcie, jest spółką założoną w Luksemburgu w dniu 31 marca 2010 r., zarejestrowaną jako spółka akcyjna (*société anonyme*) i wpisaną do Rejestru Handlowego i Spółek w Luksemburgu pod numerem B152325. Statut Spółki (dalej „**Statut**") został opublikowany po raz pierwszy w luksemburskim *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* (dalej „***Mémorial***") w dniu 22 kwietnia 2010 r.

Spółka jest spółką inwestycyjną o zmiennym kapitale („***société d'investissement à capital variable***" lub „**SICAV**"), która może oferować wybór kilku odrębnych subfunduszy (indywidualnie „**Subfundusz**" i razem „**Subfundusze**"), z których każdy wyróżnia się określoną polityką inwestycyjną lub jakąkolwiek inną szczególną cechą, szczegółowo opisaną w danych danego Subfunduszu w Załączniku 1 do niniejszego Prospektu. Każdy Subfundusz inwestuje w zbywalne papiery wartościowe i/lub inne płynne aktywa finansowe, zgodnie z częścią I luksemburskiej ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. dotyczącej przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, z późniejszymi zmianami i uzupełnieniami, w szczególności wynikającymi z luksemburskiej ustawy z dnia 10 maja 2016 r. („**Ustawa z 2010 r.**").

Głównym celem Spółki jest oferowanie szeregu Subfunduszy w połączeniu z aktywnym zarządzaniem profesjonalnym w celu dywersyfikacji ryzyka inwestycyjnego i zaspokojenia potrzeb inwestorów zainteresowanych dochodem, ochroną kapitału lub długoterminowym wzrostem kapitału.

Zgodnie z postanowieniami Statutu członkowie zarządu Spółki (dalej zwani „**Zarządem** ", a każdy członek Zarządu zwany dalej „Dyrektorem**"**) są uprawnieni do tworzenia i emitowania kilku różnych klas udziałów (dalej „**Udziały**") w ramach każdego Subfunduszu (łącznie „ **Klasy** " lub „ **Klasy Udziałów** " lub indywidualnie „ **Klasa** " lub „**Klasa Udziałów** "), których charakterystyka może różnić się od charakterystyki klas istniejących w danym momencie.

Spółka stanowi odrębny podmiot prawny, ale aktywa każdego Subfunduszu są oddzielone od aktywów pozostałych Subfunduszy. Oznacza to, że aktywa każdego Subfunduszu będą inwestowane w imieniu udziałowców odpowiedniego Subfunduszu („**Udziałowcy**"), a aktywa konkretnego Subfunduszu odpowiadają wyłącznie za zobowiązania, należności i inne rodzaje odpowiedzialności związane z tym Subfunduszem.

Podobnie jak w przypadku każdej inwestycji, Spółka nie może zagwarantować przyszłych wyników i nie ma pewności, że cele inwestycyjne Subfunduszy zostaną osiągnięte.

Waluta referencyjna Subfunduszy („**Waluta Referencyjna**") jest wskazana w danych szczegółowych każdego Subfunduszu w Załączniku 1 do niniejszego Prospektu.

Zarząd może w każdej chwili podjąć decyzję o utworzeniu nowych Subfunduszy. W przypadku otwarcia takich dodatkowych Subfunduszy Prospekt zostanie odpowiednio dostosowany.
Jak wskazano także w Statucie, Zarząd może:

a) ograniczyć lub uniemożliwić posiadanie Udziałów przez jakąkolwiek osobę fizyczną lub prawną; lub
b) ograniczyć posiadanie Udziałów przez jakiekolwiek osoby fizyczne lub prawne lub przymusowo wykupić Udziały będące w posiadaniu osób fizycznych lub prawnych w celu uniknięcia naruszenia praw i przepisów danego kraju i/lub oficjalnych regulacji lub aby uniknąć sytuacji, w której posiadanie udziałów pociąga za sobą zobowiązania podatkowe lub inne niekorzystne skutki finansowe, których w innym przypadku by nie powstały, co dotyczy każdej osoby lub podmiotu zdefiniowanego w ustawie „Foreign Account Tax Compliance Act" (zwanej również „**FATCA**"), będącej częścią ustawy „Hiring Incentives to Restore Employment Act", która weszła w życie w Stanach Zjednoczonych Ameryki w 2010 r.

Inwestorzy objęci ograniczeniami, o których mowa w podpunkcie b) powyżej, będą dalej określani jako „**Osoby Objęte Ograniczeniami**".

Niniejszy Prospekt nie stanowi oferty ani zaproszenia do składania ofert w jurysdykcjach, w których takie działanie jest niezgodne z prawem lub w których osoba składająca ofertę lub zaproszenie nie jest uprawniona do ich składania lub w których osoba otrzymująca ofertę lub zaproszenie nie może zgodnie z prawem tego zrobić. Każda osoba posiadająca niniejszy Prospekt, a także każda osoba zamierzająca złożyć wniosek o Udziały, ma obowiązek uzyskania informacji i przestrzegania wszystkich obowiązujących przepisów prawa obowiązujących na terenie odpowiednich jurysdykcji.

Ponadto Spółka może:

a) odrzucić według własnego uznania każdy wniosek o Udziały; lub
b) przymusowo odkupić wszelkie Udziały, co do których dowie się, że są w posiadaniu Osoby Objętej Ograniczeniami lub inwestora, który nie należy do odpowiedniej kategorii w rozpatrywanym Subfunduszu lub Klasie.

Spółka nie będzie oferować ani sprzedawać udziałów osobom ze Stanów Zjednoczonych, zgodnie z definicją poniżej, przy czym dla celów niniejszego dokumentu termin „**Osoba ze Stanów Zjednoczonych**" oznacza:

a) obywatela Stanów Zjednoczonych Ameryki, niezależnie od miejsca zamieszkania lub rezydenta Stanów Zjednoczonych Ameryki, niezależnie od obywatelstwa;
b) spółkę partnerską utworzoną lub istniejącą na mocy prawa dowolnego stanu, terytorium lub posiadłości Stanów Zjednoczonych Ameryki;
c) spółkę założoną zgodnie z prawem Stanów Zjednoczonych Ameryki lub jakiegokolwiek ich stanu, terytorium lub posiadłości; lub
d) wszelkie majątki lub powiernictwa podlegające przepisom podatkowym Stanów Zjednoczonych.

Ponieważ powyższa definicja „Osoby ze Stanów Zjednoczonych" różni się od „Rozporządzenia S" amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., Zarząd, pomimo faktu, że taka osoba lub podmiot może mieścić się w którejkolwiek z kategorii wymienionych powyżej, jest uprawniona do określenia, w każdym indywidualnym przypadku, czy posiadanie Udziałów lub nakłanianie do posiadania Udziałów narusza jakiekolwiek prawo lub regulacje dotyczące papierów wartościowych Stanów Zjednoczonych Ameryki lub jakiegokolwiek ich stanu lub innej jurysdykcji.

Aby uzyskać więcej informacji na temat ograniczeń lub zakazów posiadania udziałów, należy skontaktować się z przedstawicielem Spółki.

Zgodnie z luksemburską ustawą z dnia 1 sierpnia 2018 r. (**„Ustawa z 2018 r."**) uzupełniającą rozporządzenie UE 2016/679 w sprawie ochror [illegible] jcznych w związku z przetv

osobowych i swobodnym przepływem takich danych („RODO"), następujące kategorie danych osobowych Udziałowców zawarte w dowolnym dokumencie dostarczonym przez takich Udziałowców mogą być gromadzone, rejestrowane, przechowywane, dostosowywane, przekazywane lub w inny sposób przetwarzane i wykorzystywane (dalej „przetwarzane") przez Spółkę i/lub Spółkę Zarządzającą działającą jako „administrator" w rozumieniu RODO: dane identyfikacyjne, dane kontaktowe, dane zawodowe, dane administracyjne, dane finansowe i dane dotyczące karalności (np. informacje o wyroku karnym).

W wyniku podpisania umowy subskrypcyjnej dane te mogą być przetwarzane przez Spółkę i/lub Spółkę Zarządzającą i/lub jej przedstawicieli w następujących celach:

- wykonywanie obowiązków i zobowiązań umownych niezbędnych do prowadzenia działalności Spółki, w tym zarządzania i administrowania Spółką;
- zgodność z obowiązującymi przepisami prawa lub obowiązkami regulacyjnymi, na przykład w zakresie identyfikacji przeciwdziałającej praniu pieniędzy oraz CRS/DAC/FATCA;
- istnienie innych uzasadnionych interesów gospodarczych realizowanych przez Spółkę Zarządzającą lub osobę trzecią, na przykład w zakresie rozwoju relacji biznesowych, z wyjątkiem sytuacji, gdy nadrzędny charakter wobec tych interesów mają interesy lub podstawowe prawa Udziałowców;
- w każdej innej sytuacji, w której Udziałowcy wyrazili zgodę na przetwarzanie danych osobowych.

W tym celu dane osobowe mogą być przekazywane Władzom Krajowym i przetwarzane przez dystrybutorów Spółki oraz wszelkich innych przedstawicieli wyznaczonych przez Spółkę Zarządzającą do wspierania działalności Spółki.

Spółka, Spółka Zarządzająca i/lub którykolwiek z jej przedstawicieli i dostawców usług nie będzie przekazywał danych osobowych do kraju spoza EOG, jeżeli kraj ten nie zapewnia odpowiedniego poziomu ochrony danych, a tym samym nie gwarantuje pewności prawnej.

Spółka, Spółka Zarządzająca, nie będzie przechowywać danych osobowych dłużej niż jest to konieczne do celów, dla których zostały zebrane. W odniesieniu do określenia odpowiednich okresów przechowywania, Spółka i Spółka Zarządzająca będą również przestrzegać wszelkich obowiązków dotyczących przechowywania informacji, w tym przepisów dotyczących przeciwdziałania praniu pieniędzy, ogólnego rozporządzenia o ochronie danych (RODO) oraz przepisów i regulacji podatkowych.

Udziałowcy mają prawo w każdym czasie zażądać od Spółki oraz Spółki Zarządzającej dostępu do swoich danych osobowych, ich sprostowania, usunięcia lub ograniczenia przetwarzania, a także zgłosić sprzeciw wobec ich przetwarzania oraz skorzystać z prawa do przenoszenia danych.

Jeżeli przetwarzanie odbywa się na podstawie zgody, Udziałowcy mają prawo w każdej chwili wycofać swoją zgodę. Zgodnie z artykułem 77 RODO Udziałowcy mają prawo wnieść skargę do organu nadzorczego (np. CNPD w Luksemburgu) w przypadku stwierdzenia naruszenia właściwego prawa.

Udziałowiec może wykonywać swoje prawa poprzez skierowanie żądania do Spółki Zarządzającej.

Więcej szczegółów dotyczących zasad i warunków przetwarzania danych można uzyskać na żądanie i bezpłatnie w siedzibie Spółki Zarządzającej.

Oficjalnym językiem niniejszego prospektu jest język angielski. Może on zostać przetłumaczony na inne języki. W przypadku rozbieżności pomiędzy wersją prospektu w języku angielskim a wersjami w innych językach, pierwszeństwo będzie miała wersja w języku angielskim, chyba że (i tylko w tym przypadku) prawo jurysdykcji, w której Udziały są dostępne publicznie, stanowi inaczej. W takim przypadku Prospekt będzie jednak interpretowany zgodnie z prawem luksemburskim. Rozstrzyganie sporów lub nieporozumień dotyczących inwestycji w Spółk odlega prawu luksemburski

INFORMACJE O SPÓŁCE

1. Dane korporacyjne

Siedziba firmy:	5, allée Scheffer L-2520 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga
Dyrektorzy (Zarząd) Spółki:	**Geoffroy Pierrard**, Head of Legal of ING Luxembourg S.A. **Thierry Masset** **Tracey Mc Dermott**
Spółka Zarządzająca:	**ING SOLUTIONS INVESTMENT MANAGEMENT S.A.** Siedziba statutowa: 26, Place de la Gare L-1616 Luxembourg
Rada Nadzorcza Spółki Zarządzającej:	Chris van Schuppen Sophie Mosnier Geoffroy Pierrard Emre Susam Michael Ferguson
Dyrektorzy/Zarząd Spółki Zarządzającej:	Sandrine Jankowski Gaëtan De Weerdt Christophe Langue
Zarządzający Inwestycjami:	**ING Luxembourg S.A.** Siedziba statutowa: 26, Place de la Gare L-1616 Luxembourg Dla następujących Subfunduszy: ING ARIA - *Corporate+;* ING ARIA - *Millésimé Dynamique;* ING ARIA – *ING Sustainable Bonds;* ING ARIA – *Navido Patrimonial Dynamic;* ING ARIA – *Lion Conservative;* ING ARIA – *Lion Moderate;* ING ARIA – *Lion Balanced;* ING ARIA – *Lion Dynamic;* ING ARIA – *Lion Aggressive;* ING ARIA – *Euro Short Duration Enhanced Return Bond Fund*; ING ARIA – *ING Credit Horizon 2027*; ING ARIA – *ING Credit Horizon Panorama;* ING ARIA – *ING Sustainable Global Equities.*

	ING Bank N.V. Siedziba statutowa: Bijlmerdreef 106 1102 CT Amsterdam Holandia Dla następujących Subfunduszy: ING ARIA – *ING Global Index Portfolio Very Defensive;* ING ARIA – *ING Global Index Portfolio Conservative;* ING ARIA – *ING Global Index Portfolio Balanced;* ING ARIA – *ING Global Index Portfolio Active;* ING ARIA – *ING Global Index Portfolio Dynamic;* ING ARIA – *ING Impact Fund Moderate;* ING ARIA – *ING Impact Fund Balanced;* ING ARIA – *ING Impact Fund Active;* ING ARIA – *ING Impact Fund Dynamic;* *ING ARIA – ING Credit Horizon Landscape;* *ING ARIA – ING Credit Horizon Perspective;* *ING ARIA – ING Index Pure Bonds;* *ING ARIA – ING Index Pure Equity.*
Depozytariusz:	**CACEIS Bank, Luxembourg Branch** 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg
Agent ds. Administracji i Domicylacji, Agent Rejestrujący i Transferowy oraz Agent Płatniczy:	**CACEIS Bank, Luxembourg Branch** 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg
Globalny Dystrybutor:	**ING SOLUTIONS INVESTMENT MANAGEMENT S.A.** Siedziba statutowa: 26, Place de la Gare L-1616 Luxembourg
Audytor:	**Deloitte Audit S.à r.l.** 20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 Luxembourg

2. Słownik pojęć

„Statut" oznacza statut Spółki ING ARIA.

„Zarząd" oznacza członków Rady Dyrektorów Spółki, ING ARIA.

„Dzień roboczy" oznacza pełny dzień roboczy banków w Luksemburgu, o ile nie wskazano inaczej.

„Klasa"/„Klasa Udziałów" oznacza, że Udziały w obrębie jednej klasy różnią się od siebie pod względem struktury kosztów, wymaganej początkowej inwestycji, waluty, w której wyrażona jest Wartość Aktywów Netto lub jakiejkolwiek innej cechy.

„Gotówka" oznacza depozyty bankowe płatne na żądanie.

„Instrumenty CoCo" oznacza warunkowo zamienne instrumenty dłużne.

„Spółka" oznacza ING ARIA.

„CSSF" oznacza *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, luksemburski organ nadzoru finansowego.

„CZK" oznacza koronę czeską (*koruna*), walutę Republiki Czeskiej.

„Dzień Transakcyjny" oznacza każdy Dzień Wyceny, w którym Spółka akceptuje zlecenia subskrypcji, odkupu lub konwersji.

„Dyrektor" oznacza jednego członka Zarządu.

„ESG" oznacza środowisko, sprawy społeczne i ład korporacyjny.

„UE" oznacza Unię Europejską.

„Rozporządzenie UE w sprawie wskaźników transformacji klimatycznej i dostosowanych do Porozumienia paryskiego" oznacza rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1818 z dnia 17 lipca 2020 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 w odniesieniu do minimalnych norm dla wskaźników transformacji klimatycznej UE i wskaźników dostosowanych do Porozumienia paryskiego UE, ze zmianami, uzupełnieniami i/lub zastąpieniami.

„EUR" oznacza euro, europejską jednostkę walutową.

„FATCA" oznacza amerykańską ustawę „Foreign Account Tax Compliance Act" (Ustawa o ujawnianiu informacji o rachunkach zagranicznych dla celów podatkowych).

„RODO" oznacza Rozporządzenie (UE) 2016/679 w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych („Ogólne Rozporządzenie o Ochronie Danych").

„Walne Zgromadzenie" oznacza walne zgromadzenie Udziałowców.

„Inwestor Instytucjonalny" oznacza inwestora, który kwalifikuje się jako inwestor instytucjonalny w rozumieniu artykułu 174(2) Ustawy z 2010 r.

„Klasa inwestycyjna" oznacza papiery wartościowe dłużne posiadające rating BBB- (Standard and Poor's lub równoważny) lub lepszy nadany przez co najmniej jedną uznaną agencję ratingową lub – zdaniem Spółki Zarządzającej – charakteryzujące się porównywalną jakością.

„Ustawa z 2010 r." oznacza luksemburską ustawę z dnia 17 grudnia 2010 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, ze zmianami.

„Ustawa z 2013 r." oznacza luksemburską ustawę z dnia 12 lipca 2013 r. o zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ze zmianami.

„Ustawa z 2018 r." oznacza luksemburską ustawę z dnia 1 sierpnia 2018 r. o ochronie danych.

„Wartość Aktywów Netto na Udział" każdego Subfunduszu ustalana jest na każdy Dzień Wyceny poprzez podzielenie wartości aktywów netto Spółki przypisanych do danego Subfunduszu — to jest wartości części aktywów pomniejszonej o część zobowiązań przypisaną do tego Subfunduszu na dany Dzień Wyceny — przez liczbę Udziałów danego Subfunduszu znajdujących się w obrocie w tym dniu.

„Wyłączenia z unijnych punktów odniesienia dostosowanych do Porozumienia paryskiego" oznaczają wykluczenie niżej wymienionych przedsiębiorstw zgodnie z rozporządzeniem UE w sprawie transformacji klimatycznej i punktów odniesienia dostosowanych do Porozumienia paryskiego:

(a) przedsiębiorstw zaangażowanych w jakąkolwiek działalność związaną z kontrowersyjną bronią;
(b) przedsiębiorstw zajmujących się uprawą i produkcją tytoniu;
(c) przedsiębiorstw, które administratorzy wskaźników uznali za naruszające zasady Global Compact ONZ (UNGC) lub Wytyczne Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych;
(d) przedsiębiorstw, których 1% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, wydobycia, ekstrakcji, dystrybucji lub rafinacji węgla kamiennego lub brunatnego;
(e) przedsiębiorstw, których 10% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, ekstrakcji, dystrybucji lub rafinacji paliw ropopochodnych;
(f) przedsiębiorstw, których 50% lub więcej przychodów pochodzi z poszukiwania, ekstrakcji, wytwarzania lub dystrybucji paliw gazowych;
(g) przedsiębiorstw, których 50% lub więcej przychodów pochodzi z wytwarzania energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych (GHG) przekraczającej 100 g CO_2 e/kWh.

Do celów punktu a) za kontrowersyjną broń uznaje się broń kontrowersyjną w rozumieniu traktatów i konwencji międzynarodowych, zasad Organizacji Narodów Zjednoczonych oraz, w stosownych przypadkach, przepisów krajowych.

„Waluta Referencyjna" oznacza walutę referencyjną Subfunduszu.

„SFDR" oznacza rozporządzenie (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych, znane również jako rozporządzenie w sprawie ujawniania informacji dotyczących zrównoważonego finansowania, wraz z późniejszymi zmianami i uzupełnieniami.

„Udziałowiec" oznacza udziałowca Subfunduszu.

„Udziały" oznaczają udziały w Spółce wyemitowane i pozostające w obrocie w danym czasie.

„Subfundusz" oznacza określony portfel aktywów, który jest inwestowany zgodnie z określonym celem inwestycyjnym.

„Rozporządzenie w sprawie systematyki" lub „TR" oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje oraz zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088, ze zmianami i uzupełnieniami.

„UCI" oznacza Przedsiębiorstwa Zbiorowego Inwestowania, które nie są UCITS, tj. fundusze bazowe.

„UCITS" oznacza Przedsiębiorstwa Zbiorowego Inwestowania w zbywalne papiery wartościowe, zgodnie z postanowieniami dyrektywy UCITS**.**

„Dyrektywa UCITS" oznacza dyrektywę 2009/65/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe, zmienioną dyrektywą (UE) 2024/927 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 13 marca 2024 r. zmieniającą dyrektywy 2011/61/UE i 2009/65/WE w zakresie ustaleń dotyczących przekazywania, zarządzania ryzykiem utraty płynności, sprawozdawczości nadzorczej, świadczenia usług depozytariusza i usług powierniczych oraz udzielania pożyczek przez alternatywne fundusze inwestycyjne, wraz z wszelkimi rozporządzeniami delegowanymi Komisji, z uwzględnieniem późniejszych zmian, uzupełnień i zastąpień.

„USD" oznacza dolary amerykańskie.

„Osoba Amerykańska" oznacza: (i) każdą osobę fizyczną mającą miejsce zamieszkania w Stanach Zjednoczonych Ameryki, ich terytoriach i/lub posiadłościach i/lub w Dystrykcie Kolumbii (zwanych dalej łącznie „Stanami Zjednoczonymi"); lub (ii) każdą spółkę kapitałową lub osobową utworzoną lub zarejestrowaną zgodnie z prawem Stanów Zjednoczonych lub, jeżeli została utworzona przez jedną lub więcej Osób Amerykańskich głównie w celu dokonania inwestycji w Spółkę, każdą spółkę kapitałową lub osobową zorganizowaną lub zarejestrowaną zgodnie z prawem innej jurysdykcji; lub (iii) każdą agencję lub oddział podmiotu zagranicznego mający siedzibę na terytorium Stanów Zjednoczonych; lub (iv) każdy majątek, w którym wykonawcą lub administratorem jest Osoba Amerykańska; lub (v) każdy trust, w którym powiernikiem jest Osoba Amerykańska; lub (vi) każdy rachunek dyskrecjonalny lub podobny (inny niż majątek lub trust) prowadzony przez dealera lub innego powiernika na rzecz lub na rachunek Osoby Amerykańskiej; lub (vii) każdy rachunek niedyskrecjonalny lub podobny (inny niż majątek lub trust) prowadzony przez dealera lub innego powiernika na rzecz lub na rachunek Osoby Amerykańskiej; lub (viii) każdy rachunek dyskrecjonalny lub podobny (inny niż majątek lub trust) prowadzony przez dealera lub innego powiernika utworzonego, zarejestrowanego lub (jeżeli jest osobą fizyczną) mającego miejsce zamieszkania w Stanach Zjednoczonych; lub (ix) każdy plan pracowniczy sponsorowany przez podmiot opisany w punkcie (ii) lub (iii) albo obejmujący jako beneficjenta osobę opisaną w punkcie (i); lub (x) każdą inną osobę, w przypadku której posiadanie lub nabycie papierów wartościowych Spółki powodowałoby, że Spółka zostałaby uznana za składającą ofertę publiczną w rozumieniu sekcji 7(d) amerykańskiej Ustawy o spółkach inwestycyjnych z 1940 r., z późniejszymi zmianami, przepisami wykonawczymi wydanymi na jej podstawie i/lub odpowiednimi stanowiskami amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd lub niewiążącymi pisemnymi opiniami jej pracowników; lub bardziej ogólnie – każdą osobę będącą „Osobą Amerykańską" w rozumieniu „Rozporządzenia S" wydanego na podstawie amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., zgodnie z rozumieniem tego określenia, ustalonym na podstawie przepisów ustawowych, wykonawczych, regulacyjnych, orzecznictwa lub interpretacji organów administracyjnych, które mogą ulegać zmianie z czasem.

„Dzień Wyceny" oznacza każdy dzień, na który ustalana jest Wartość Aktywów Netto na Udział każdego Subfunduszu, zgodnie ze szczegółowym opisem zawartym w danych dotyczących poszczególnych Subfunduszy, zawartych w Załączniku 1 do niniejszego Prospektu.

I. PRZEDSIĘBIORSTWO

Struktura

Spółka została zarejestrowana w Luksemburgu w dniu 31 marca 2010 r. na czas nieokreślony.

Spółka kwalifikuje się jako przedsięwzięcie zbiorowego inwestowania w formie *spółki inwestycyjnej o zmiennym kapitale* (SICAV) z wieloma wyodrębnionymi portfelami inwestycyjnymi, co ma na celu umożliwienie wyboru pomiędzy kilkoma Subfunduszami. Aktywa każdego Subfunduszu mogą być przeznaczone wyłącznie na zaspokojenie praw wierzycieli w odniesieniu do danego Subfunduszu. Dla celów relacji pomiędzy Udziałowcami każdy Subfundusz będzie uważany za odrębny podmiot. Udziałowiec ma prawo wyłącznie do aktywów i dochodów Subfunduszu, w który zainwestował, proporcjonalnie do swojej inwestycji.

Spółka została pierwotnie zarejestrowana na podstawie Części II Ustawy z 2010 r., ale 4 marca 2016 r. została przekształcona w przedsiębiorstwo UCITS i obecnie jest zarejestrowana na podstawie Części I Ustawy z 2010 r.

Statut opublikowano po raz pierwszy w Dzienniku Urzędowym *Mémorial* w dniu 22 kwietnia 2010 r. Statut spółki znajduje się w Rejestrze Handlowym i Spółek Luksemburga *(Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg)* („**RCS**"), gdzie jest dostępny do wglądu i na żądanie można uzyskać jego kopie. Kopie można również uzyskać na żądanie w siedzibie Spółki.

Spółka jest zarejestrowana w RCS pod numerem B 152325.

Siedziba Spółki mieści się pod adresem 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Wielkie Księstwo Luksemburga.

Spółka oferuje inwestorom, w ramach tego samego instrumentu inwestycyjnego, wybór pomiędzy kilkoma Subfunduszami, które są zarządzane oddzielnie i które różnią się przede wszystkim określoną polityką inwestycyjną i/lub walutą, w której są denominowane.

Szczegóły dotyczące każdego Subfunduszu opisano w szczegółach Subfunduszy zawartych w Załączniku 1 do niniejszego Prospektu.

Zarząd może w każdej chwili i według własnego uznania podjąć decyzję o utworzeniu dalszych Subfunduszy lub Klas Udziałów w ramach takich Subfunduszy; w takim przypadku niniejszy Prospekt zostanie zaktualizowany poprzez dodanie odpowiednich załączników.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu istnieją następujące Subfundusze utworzone pod oznaczeniami:

ING ARIA – *Corporate+*;
ING ARIA – *Millésimé Dynamique;*
ING ARIA – *ING Sustainable Bonds;*
ING ARIA – *Navido Patrimonial Dynamic;*
ING ARIA – *Lion Conservative;*
ING ARIA – *Lion Moderate;*
ING ARIA – *Lion Balanced;*
ING ARIA – *Lion Dynamic;*
ING ARIA – *Lion Aggressive;*
ING ARIA – *Euro Short Duration Enhanced Return Bond Fund*;

ING ARIA – *ING Global Index Portfolio Very Defensive;*
ING ARIA – *ING Global Index Portfolio Conservative;*
ING ARIA – *ING Global Index Portfolio Balanced;*
ING ARIA – *ING Global Index Portfolio Active;*
ING ARIA – *ING Global Index Portfolio Dynamic;*
ING ARIA – *ING Impact Fund Moderate;*
ING ARIA – *ING Impact Fund Balanced;*
ING ARIA – *ING Impact Fund Active;*
ING ARIA – *ING Impact Fund Dynamic;*
ING ARIA – *ING Credit Horizon 2027;*
ING ARIA – *ING Credit Horizon Panorama;*
ING ARIA – *ING Sustainable Global Equities;*
ING ARIA – ING Credit Horizon Landscape;
ING ARIA – ING Credit Horizon Perspective;
ING ARIA – ING Index Pure Bonds;
ING Aria – ING Index Pure Equity.

Subfundusze mogą zawierać kilka Rodzajów Akcji.

Minimalny kapitał Spółki wynosi 1 250 000 EUR. Kapitał Spółki jest zawsze równy sumie wartości aktywów netto jej Subfunduszy i reprezentowany przez Udziały bez wartości nominalnej.

Obliczanie ceny udziałów

Cena zakupu każdego Subfunduszu będzie równa wartości aktywów netto na udział danego Subfunduszu w odpowiednim dniu wyceny, powiększonej o opłatę za sprzedaż, jeśli ma zastosowanie, zgodnie z postanowieniami Rozdziału VI „Udziały" niniejszego Prospektu. Ceny umorzenia każdego Subfunduszu będą równe wartości aktywów netto na udział danego Subfunduszu w odpowiednim dniu wyceny, pomniejszonej o opłatę za umorzenie, jeśli ma zastosowanie, zgodnie z postanowieniami Rozdziału VI „Udziały" niniejszego Prospektu, poniżej. Ceny zakupu i umorzenia są obliczane w każdym Dniu Wyceny.

Subskrypcje i umorzenia udziałów

Subskrypcje i umorzenia udziałów w dowolnym Subfunduszu muszą zostać przesłane do Rejestratora i Agenta Transferowego. Procedura składania wniosków została określona w rozdziale VII „Jak subskrybować, konwertować, przenosić i umarzać udziały" niniejszego Prospektu, poniżej.

Rozliczenie

O ile w szczegółowych informacjach o Subfunduszach nie wskazano inaczej, rozliczenie każdego wniosku musi nastąpić w ciągu maksymalnie 3 (trzech) Dni Roboczych następujących po Dniu Wyceny, na który wniosek został przyjęty, zgodnie z postanowieniami Rozdziału VII „Jak subskrybować, konwertować, przenosić i umarzać udziały" niniejszego Prospektu, poniżej.

II. STRATEGIA, CELE I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

A. Ogólne zagadnienia inwestycyjne

Celem Spółki jest zapewnienie wyboru Subfunduszy inwestujących w szereg zróżnicowanych aktywów, zgodnie ze szczegółowymi informacjami dotyczącymi poszczególnych Subfunduszy zawartymi w Załączniku 1 do niniejszego Prospektu.

Aktywa Subfunduszy będą inwestowane zgodnie z celem inwestycyjnym i polityką inwestycyjną każdego Subfunduszu, jak opisano w szczegółowych informacjach o każdym Subfunduszu zawartych w Załączniku 1 do niniejszego Prospektu, a także zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi wskazanymi poniżej.

W kontekście przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu Spółka i/lub Spółka Zarządzająca zapewniają, że w odniesieniu do aktywów, w które inwestują Subfundusze, stosowane są środki należytej staranności.

Cele inwestycyjne i politykę inwestycyjną każdego Subfunduszu Spółki ustala Zarząd po uwzględnieniu czynników politycznych, ekonomicznych, finansowych i monetarnych panujących na wybranych rynkach.

Choć Zarząd dokłada wszelkich starań, aby osiągnąć cele inwestycyjne, nie może zagwarantować stopnia, w jakim cele te zostaną osiągnięte. Wartość Udziałów i dochód z nich mogą zarówno spadać, jak i rosnąć, a akcjonariusze mogą nie zrealizować wartości swojej pierwotnej inwestycji. Zmiany kursów walut mogą również powodować spadek lub wzrost wartości Udziałów.

O ile w szczegółowych informacjach o Subfunduszu zawartych w Załączniku 1 do niniejszego Prospektu nie wskazano inaczej, do Subfunduszu będą miały zastosowanie następujące zasady, z zastrzeżeniem ograniczeń dozwolonych w sekcji „Polityka inwestycyjna i ograniczenia" w niniejszej części Prospektu.

B. Polityka inwestycyjna i ograniczenia

I. W przypadku gdy Spółka składa się z więcej niż jednego Subfunduszu, każdy Subfundusz będzie traktowany jako oddzielny UCITS na potrzeby celów inwestycyjnych, polityki i ograniczeń Spółki.

II. Spółka, w przypadku każdego Subfunduszu może inwestować tylko w jeden (1) lub więcej z następujących typów:

a) papiery wartościowe zbywalne i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym; dla tych celów rynkiem regulowanym jest każdy rynek instrumentów finansowych w rozumieniu dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r.;

b) papiery wartościowe zbywalne i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku w państwie członkowskim Unii Europejskiej (zwanym dalej „**Państwem Członkowskim**") – jak również w państwie będącym stroną umowy o utworzeniu Europejskiego Obszaru Gospodarczego (zwanej dalej „**Umową UE**"), które nie jest państwem członkowskim Unii Europejskiej w granicach określonych w Umowie UE i powiązanych aktach – który jest regulowany, funkcjonuje regularnie oraz jest uznany i otwarty dla ogółu społeczeństwa;

c) papiery wartościowe zbywalne i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do publicznego obrotu na giełdzie papierów wartościowych w państwie niebędącym członkiem Unii Europejskiej

lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku w państwie niebędącym członkiem Unii Europejskiej, który jest regulowany, działa regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu społeczeństwa i ma siedzibę w państwie w Europie, Ameryce, Azji, Afryce lub Oceanii;

d) Ostatnio wyemitowane papiery wartościowe zbywalne i instrumenty rynku pieniężnego, pod warunkiem że:
   - warunki emisji obejmują zobowiązanie, że zostanie złożony wniosek o dopuszczenie do oficjalnego notowania na giełdzie papierów wartościowych lub na innym regulowanym rynku, który działa regularnie, jest uznany i otwarty dla publiczności lub rynków, zgodnie z definicją podaną w punktach a), b), c) powyżej;
   - takie dopuszczenie jest zabezpieczone w ciągu jednego (1) roku od daty wydania;

e) Akcje lub jednostki uczestnictwa UCITS autoryzowane zgodnie z dyrektywą UCITS i/lub inne UCI w rozumieniu art. 1 ust. (2) lit. a) i b) dyrektywy UCITS, niezależnie od tego, czy mają siedzibę w państwie członkowskim, pod warunkiem że:

   - Takie inne UCI są autoryzowane na mocy przepisów, które stanowią, że podlegają nadzorowi uznawanemu przez CSSF za równoważny nadzorowi ustanowionemu w prawie wspólnotowym UE oraz że współpraca między organami jest wystarczająco zagwarantowana;
   - Poziom ochrony Udziałowców lub posiadaczy jednostek uczestnictwa w takich innych UCI jest równoważny poziomowi ochrony zapewnianemu udziałowcom lub posiadaczom jednostek uczestnictwa w UCITS, a w szczególności zasady dotyczące segregacji aktywów, zaciągania pożyczek, udzielania pożyczek i niepokrytej sprzedaży papierów wartościowych zbywalnych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne wymogom dyrektywy UCITS;
   - Działalność takich innych UCI jest raportowana w sprawozdaniach półrocznych i rocznych, co pozwala na ocenę aktywów i pasywów, dochodów oraz operacji w okresie sprawozdawczym;
   - Zgodnie z dokumentami założycielskimi UCITS lub innych UCI, których nabycie jest planowane, nie więcej niż 10% aktywów może zostać zainwestowane łącznie w jednostki uczestnictwa lub udziały innych UCITS lub innych UCI;

f) Depozyty w instytucjach kredytowych, które są wypłacalne na żądanie lub mogą być wycofane, a których termin zapadalności nie jest dłuższy niż dwanaście (12) miesięcy, pod warunkiem że instytucja kredytowa ma siedzibę w państwie członkowskim lub, jeżeli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie trzecim, pod warunkiem że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznanym przez CSSF za równoważne z zasadami określonymi w prawie wspólnotowym UE;

g) Instrumenty pochodne finansowe, w tym równoważne instrumenty rozliczane w środkach pieniężnych, będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w podpunktach a), b) i c) powyżej, i/lub instrumenty pochodne finansowe będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym („instrumenty pochodne OTC"), pod warunkiem że:

   - Instrumenty bazowe składają się z instrumentów objętych niniejszym punktem, indeksów finansowych, stóp procentowych, kursów walutowych lub walut, w które każdy Subfundusz może inwestować zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi;
   - Kontrahentami transakcji pochodnych OTC są instytucje podlegające nadzorowi ostrożnościowemu i należące do kategorii zatwierdzonych przez CSSF, oraz
   - Instrumenty pochodne OTC podlegają rzetelnej i weryfikowalnej wycenie na bieżąco i mogą być w każdej chwili sprzedane, zlikwidowane lub zamknięte w drodze transakcji kompensacyjnej po ich wartości godziwej z inicjatywy Spółki;

h) Instrumenty rynku pieniężnego inne niż te będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, które podlegają przepisom art. 1 ustawy z 2010 r., jeżeli emisja lub emitent takich instrumentów podlegają regulacjom w celu ochrony akcjonariuszy i oszczędności, pod warunkiem że takie instrumenty są:

- Wydane lub gwarantowane przez organ władz centralnych, regionalnych lub lokalnych lub przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo niebędące członkiem lub, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji lub przez publiczną instytucję międzynarodową, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich, lub
- Wyemitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w podpunktach a), b) lub c) powyżej, lub
- Wydane lub gwarantowane przez instytucję podlegającą nadzorowi ostrożnościowemu zgodnie z kryteriami określonymi w prawie wspólnotowym UE lub przez instytucję podlegającą i przestrzegającą zasad ostrożnościowych uznawanych przez CSSF za co najmniej tak rygorystyczne, jak te określone w prawie wspólnotowym UE, lub
- Wyemitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez CSSF, pod warunkiem że inwestycje podlegają ochronie inwestorów równoważnej ochronie określonej w pierwszym, drugim i trzecim wypunktowaniu niniejszego podpunktu oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej dziesięć milionów EUR (10 000 000 EUR) i która przedstawia i publikuje swoje sprawozdania roczne zgodnie z czwartą dyrektywą 78/660/EWG, jest podmiotem, który w ramach grupy spółek obejmującej jedną lub kilka spółek giełdowych jest dedykowany do finansowania grupy lub jest podmiotem, który jest dedykowany do finansowania jednostek sekurytyzacyjnych korzystających z bankowej linii płynnościowej.

Jednakże,

a) Spółka, w ramach każdego Subfunduszu, nie będzie inwestować więcej niż 10% swoich aktywów w papiery wartościowe zbywalne lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w punkcie II niniejszego rozdziału;

b) Spółka w ramach każdego Subfunduszu nie będzie nabywać metali szlachetnych ani certyfikatów je reprezentujących.

III. Spółka w ramach każdego Subfunduszu może nabywać majątek ruchomy i nieruchomy, który jest niezbędny do bezpośredniego prowadzenia jej działalności.

IV. Spółka może posiadać dodatkowe aktywa płynne, ograniczone do depozytów bankowych na żądanie (innych niż te wymienione w podpunkcie f) punktu II powyżej), takich jak gotówka przechowywana na rachunkach bieżących w banku, dostępna w każdym czasie, w celu:

a) pokrywania bieżących lub nadzwyczajnych płatności; lub

b) na czas niezbędny do reinwestowania w aktywa kwalifikowane przewidziane w polityce inwestycyjnej Subfunduszy; lub

c) na okres niezbędny w przypadku niekorzystnych warunków rynkowych.

Subfundusze mogą lokować do 20% swoich aktywów netto w dodatkowych aktywach płynnych, z zachowaniem limitów i warunków opisanych powyżej.

Limit 20% może zostać przekroczony jedynie tymczasowo i wyłącznie na okres niezbędny do jego przekroczenia, jeżeli ze względu na wyjątkowo niekorzystne warunki rynkowe lub inne wyjątkowe okoliczności takie przekroczenie jest uzasadnione interesami inwestorów.

V. Spółka będzie przestrzegać następujących ograniczeń inwestycyjnych:

a) Spółka w ramach każdego Subfunduszu może inwestować nie więcej niż 10% aktywów dowolnego Subfunduszu w papiery wartościowe zbywalne lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez ten sam podmiot. Ponadto Spółka w ramach każdego Subfunduszu nie może inwestować więcej niż 20% swoich aktywów w depozyty złożone w tym samym podmiocie. Narażenie na ryzyko kontrahenta każdego Subfunduszu w transakcji pozagiełdowej dotyczącej instrumentów pochodnych nie może przekroczyć 10% jego aktywów, gdy kontrahentem jest instytucja kredytowa, o której mowa w punkcie II f), lub 5% jego aktywów w pozostałych przypadkach;

b) Łączna wartość papierów wartościowych zbywalnych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Spółkę w ramach każdego Subfunduszu w podmiotach emitujących, w które Spółka inwestuje ponad 5% swoich aktywów, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów każdego Subfunduszu. Ograniczenie to nie ma zastosowania do depozytów i transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi zawieranych z instytucjami finansowymi podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu. Niezależnie od indywidualnych limitów określonych w punkcie a), Spółka w przypadku każdego Subfunduszu nie będzie łączyć, jeżeli skutkowałoby to zainwestowaniem więcej niż 20% jej aktywów w jeden podmiot, żadnego z następujących elementów:

- inwestycji w papiery wartościowe zbywalne lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez ten podmiot,
- depozytów złożonych w tym podmiocie lub
- ekspozycji wynikających z transakcji pochodnych OTC zawieranych z tym podmiotem.

c) Limit 10% określony w podpunkcie a) powyżej może wynosić maksymalnie 35%, jeżeli papiery wartościowe zbywalne lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie, jego publiczne organy lokalne, Państwo niebędące członkiem lub publiczne organy międzynarodowe, do których należy jedno lub więcej Państw Członkowskich;

d) Limit 10% określony w podpunkcie a) może wynosić maksymalnie 25% w przypadku niektórych obligacji, jeżeli są one emitowane przez instytucję kredytową mającą siedzibę w Państwie członkowskim i podlegającą, z mocy prawa, specjalnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy obligacji. W szczególności kwoty pochodzące z emisji tych obligacji muszą być inwestowane zgodnie z prawem w aktywa, które przez cały okres ważności obligacji będą mogły pokryć roszczenia związane z obligacjami i które w przypadku upadłości emitenta zostaną wykorzystane w pierwszej kolejności na spłatę kapitału i zapłatę naliczonych odsetek. Jeżeli Spółka w ramach Subfunduszu zainwestuje więcej niż 5% swoich aktywów w obligacje, o których mowa w niniejszym podpunkcie i wyemitowane przez jednego (1) emitenta, łączna wartość takich inwestycji nie może przekroczyć 80% wartości aktywów Subfunduszu;

e) Papiery wartościowe zbywalne i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w punktach c) i d), nie są wliczane do wyliczenia limitu 40%, o którym mowa w punkcie b). Limity określone w punktach a), b), c) i d) nie mogą być łączone, zatem inwestycje w papiery wartościowe zbywalne lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez ten sam podmiot, w depozyty lub instrumenty pochodne, dokonane u tego podmiotu, zgodnie z punktami a), b), c) i d), nie mogą przekroczyć łącznie 35% aktywów każ nduszu. Spółki należące do t

celów sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, według definicji zgodnie z dyrektywą 83/349/EWG lub zgodnie z uznanymi międzynarodowymi zasadami rachunkowości, będą traktowane jako jeden podmiot dla celów obliczania limitów zawartych w ustępie V. Spółka może łącznie inwestować do 20% aktywów Subfunduszu w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w ramach tej samej grupy.

VI. Bez uszczerbku dla limitów określonych w punkcie VIII, limity przewidziane w punkcie V zostają podwyższone do maksymalnie 20% w przypadku inwestycji w akcje i/lub papiery dłużne emitowane przez ten sam podmiot, gdy zgodnie z dokumentami założycielskimi Spółki celem polityki inwestycyjnej Subfunduszu jest odzwierciedlenie składu określonego indeksu akcji lub papierów dłużnych, który jest uznawany przez CSSF na następujących zasadach:

- Skład indeksu jest wystarczająco zróżnicowany;
- Indeks stanowi odpowiedni punkt odniesienia dla rynku, do którego się odnosi;
- Indeks publikowany jest w odpowiedni sposób.

Limit określony powyżej zwiększa się do 35%, jeżeli uzasadniają to wyjątkowe warunki rynkowe, w szczególności na rynkach regulowanych, na których dominują określone papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego. Inwestycja do tego limitu jest dozwolona wyłącznie w przypadku jednego emitenta.

VII. Niezależnie od ograniczeń określonych w punkcie V, każdy Subfundusz jest uprawniony do inwestowania zgodnie z zasadą rozłożenia ryzyka do 100% swoich aktywów w różne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie, jeden lub więcej jego organów lokalnych, przez jakiekolwiek inne Państwo Członkowskie Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), G-20 lub Singapur, lub publiczne organy międzynarodowe, do których należy jedno lub więcej Państw Członkowskich Unii Europejskiej, pod warunkiem, że (i) takie papiery wartościowe są częścią co najmniej sześciu (6) różnych emisji oraz (ii) papiery wartościowe z jednej emisji nie stanowią więcej niż 30% całkowitych aktywów Subfunduszu.

VIII. Spółka będzie również przestrzegać następujących ograniczeń:

a) Spółka nie może nabywać akcji dających prawo głosu, które umożliwiałyby jej wywieranie znaczącego wpływu na zarządzanie emitentem.

b) Spółka może nabyć nie więcej niż:

- 10% akcji bez prawa głosu tego samego emitenta;
- 10% papierów dłużnych tego samego emitenta;
- 25% jednostek uczestnictwa lub udziałów tego samego UCITS i/lub innego UCI w rozumieniu art. 2 (2) ustawy z 2010 r.;
- 10% instrumentów rynku pieniężnego dowolnego pojedynczego emitenta;

Limity określone w drugim, trzecim i czwartym wypunktowaniu mogą zostać pominięte w chwili nabycia, jeżeli w tym momencie nie można ustalić wartości brutto obligacji lub instrumentów rynku pieniężnego albo wartości netto wyemitowanych instrumentów.

c) Postanowienia punktów a) i b) zostają uchylone w odniesieniu do:

- papierów wartościowych zbywalnych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez Państwo Cz lub jego władze lokalne;

- papierów wartościowych zbywalnych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo niebędące członkiem Unii Europejskiej; lub
- zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez publiczne organy międzynarodowe, których członkiem jest jedno lub więcej Państw Członkowskich Unii Europejskiej;
- udziałów posiadanych przez Spółkę w kapitale spółki zarejestrowanej w państwie niebędącym członkiem Unii Europejskiej, która inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów mających siedzibę w tym państwie, jeżeli zgodnie z ustawodawstwem tego państwa takie posiadanie stanowi jedyny sposób, w jaki Spółka dla każdego Subfunduszu może inwestować w papiery wartościowe emitentów tego państwa, pod warunkiem że polityka inwestycyjna UCITS z państwa niebędącego członkiem Unii Europejskiej jest zgodna z limitami określonymi w punktach V, VIII i IX. W przypadku przekroczenia limitów określonych w punkcie V i IX stosuje się odpowiednio punkt XI a) i b);
- udziałów w kapitale spółek zależnych, które prowadzą działalność w zakresie zarządzania, doradztwa lub marketingu w kraju, w którym ma siedzibę spółka zależna, w odniesieniu do odkupienia udziałów lub jednostek uczestnictwa na żądanie akcjonariuszy lub posiadaczy jednostek uczestnictwa wyłącznie w jej imieniu.

IX. Spółka będzie stosować następujące ograniczenia i zasady inwestycyjne:

a) Spółka może nabywać udziały lub jednostki uczestnictwa UCITS i/lub innych UCI, o których mowa w punkcie II, e), pod warunkiem, że (i) nie więcej niż 20% aktywów Subfunduszu zostanie zainwestowane w udziały lub jednostki uczestnictwa pojedynczego UCITS lub innego UCI oraz (ii) inwestycje w udziały lub jednostki uczestnictwa UCI innych niż UCITS nie mogą łącznie przekroczyć 30% aktywów każdego Subfunduszu. Do celów stosowania tego limitu inwestycyjnego każdy wyodrębniony portfel UCI z wieloma wyodrębnionymi portfelami należy uważać za oddzielnego emitenta, pod warunkiem że zapewniona jest zasada rozdzielenia zobowiązań różnych wyodrębnionych portfeli wobec osób trzecich.

b) Gdy Subfundusz inwestuje w udziały lub jednostki uczestnictwa UCITS i/lub innych UCI:

- aktywa poszczególnych UCITS lub innych UCI nie muszą być łączone dla celów limitów określonych w punkcie V; oraz
- poszczególne UCITS lub inne UCI mogą mieć inne strategie lub ograniczenia inwestycyjne niż Subfundusz, niezależnie od tego, czy Subfundusz inwestuje głównie za pośrednictwem udziałów lub jednostek uczestnictwa UCITS i/lub innych UCI.

c) Jeżeli Subfundusz inwestuje w udziały lub jednostki uczestnictwa innych UCITS i/lub innych UCI, które są zarządzane, bezpośrednio lub w drodze delegacji, przez tę samą spółkę zarządzającą lub przez inną spółkę, z którą Spółka Zarządzająca jest powiązana poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę, lub poprzez istotny bezpośredni lub pośredni udział, wówczas ta spółka zarządzająca lub inna spółka nie może pobierać opłat za subskrypcję lub umorzenie z tytułu inwestycji Spółki w udziały lub jednostki uczestnictwa takich innych UCITS i/lub UCI. W przypadku gdy Subfundusz Spółki inwestuje znaczną część swoich aktywów w inne UCITS i/lub inne UCI, maksymalny poziom opłat za zarządzanie, które mogą zostać naliczone zarówno temu Subfunduszowi, jak i innym UCITS i/lub innym UCI, w które zamierza inwestować, nie przekroczy 5% powiązanych zainwestowanych aktywów netto Spółki;

d) W przypadku gdy Spółka inwestuje w klasy udziałów UCITS i/lub innych UCI bez opłat za zarządzanie, może się zdarzyć, że właściwa spółka zarządzająca / zarządzający inwestycjami takich UCITS i/lub innych UCI będzie mimo to uprawniony do wynagrodzenia, w takim przypadku:

1. możliwość takiego wynagrodzenia powinna być przewidziana w prospekcie odpowiedniego UCITS i/lub UCI,

2. takie wynagrodzenie zostanie uzgodnione wcześniej pomiędzy Spółką a właściwą spółką zarządzającą / zarządzającym inwestycjami, oraz

3. takie wynagrodzenie będzie niższe niż wynagrodzenie spółki zarządzającej / zarządzającego inwestycjami w każdej innej klasie udziałów tego samego docelowego wyodrębnionego portfela, w który inwestuje Spółka.

X. 1. Spółka Zarządzająca będzie stosować proces zarządzania ryzykiem, który umożliwia monitorowanie i pomiar w dowolnym momencie ryzyka poszczególnych pozycji oraz ich wpływu na ogólny profil ryzyka portfela. Agent Administracyjny będzie stosować procedurę umożliwiającą dokładną i niezależną ocenę wartości instrumentów pochodnych OTC.

2. Spółka w ramach każdego Subfunduszu ma również prawo stosować techniki i instrumenty związane z papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego na warunkach i w granicach określonych w Ustawie z 2010 r., pod warunkiem że techniki i instrumenty te służą efektywnemu zarządzaniu portfelem. W przypadku gdy operacje te dotyczą wykorzystania instrumentów pochodnych, warunki i ograniczenia powinny być zgodne z postanowieniami ustawy z 2010 r.

W żadnym wypadku operacje te nie mogą powodować, aby Spółka w przypadku każdego Subfunduszu odstąpiła od swoich celów inwestycyjnych określonych w niniejszym Prospekcie.

3. Spółka zapewni w przypadku każdego Subfunduszu, że globalne zaangażowanie w instrumenty pochodne nie przekroczy aktywów danego Subfunduszu. Ekspozycja jest obliczana z uwzględnieniem bieżącej wartości aktywów bazowych, ryzyka kontrahenta, przewidywalnych ruchów rynkowych i czasu dostępnego na likwidację pozycji. To samo dotyczy poniższych podpunktów. Jeżeli Spółka inwestuje w finansowe instrumenty pochodne, łączna ekspozycja na aktywa bazowe nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych określonych w punkcie V powyżej.
W przypadku gdy Spółka inwestuje w instrumenty pochodne oparte na indeksie, inwestycje te nie muszą być włączane do limitów określonych w punkcie V. Jeżeli papier wartościowy zbywalny lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, ten ostatni musi być brany pod uwagę przy spełnianiu wymogów niniejszego punktu X.
Globalne narażenie można obliczyć za pomocą metody wartości zagrożonej („**Metoda VaR**") lub metody zaangażowania („**Metoda Zaangażowania**"), zgodnie z opisem w szczegółach dotyczących każdego Subfunduszu w Załączniku 1 do niniejszego Prospektu. Celem Metody VaR jest ilościowe określenie maksymalnej potencjalnej straty, jaka może powstać w danym przedziale czasu w normalnych warunkach rynkowych i przy danym poziomie ufności, zgodnie z opisem każdego Subfunduszu zawartym w Załączniku 1 do niniejszego Prospektu.

Metoda Zaangażowania polega na konwersji instrumentów pochodnych na pozycje równoważne w aktywach bazowych tych instrumentów pochodnych. Dzięki obliczaniu globalnego narażenia, można przestrzegać metodologii i zasad rozliczeń netto i zabezpieczeń, a także stosować efektywne techniki zarządzania portfelem.
O ile w szczegółowych informacjach dotyczących każdego Subfunduszu zawartych w Załączniku 1 do niniejszego Prospektu nie opisano inaczej, każdy Subfundusz zapewni, że jego globalne narażenie ryzyko związane z finansowymi instrumentami pochodnymi obliczane na podstawie metody VaR nie przekroczy (i) 200% portfela referencyjnego (punktu odniesienia) lub (ii) 20% całkowitych aktywów lub że globalne narażenie obliczane na podstawie zaangażowania nie przekroczy 100% jego całkowitych aktywów. Aby zapewnić zgodność z powyższymi postanowieniami, Spółka Zarządzając[illegible] stosować wszelkie stos[illegible]

rozporządzenia wydane przez CSSF lub jakikolwiek europejski organ upoważniony do wydawania powiązanych rozporządzeń lub norm technicznych.

XI. a) Spółka w przypadku każdego Subfunduszu nie musi przestrzegać limitów określonych w rozdziale 5 Ustawy z 2010 r. przy wykonywaniu praw subskrypcji związanych ze zbywalnymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego, które stanowią część jej aktywów. Zapewniając przestrzeganie zasady rozproszenia ryzyka, nowo utworzone Subfundusze mogą odstąpić od postanowień punktów V, VI, VII i IX na okres sześciu (6) miesięcy od daty ich autoryzacji.

b) Jeżeli limity, o których mowa w pkt XI, a) zostaną przekroczone z przyczyn niezależnych od Spółki lub w wyniku wykonania praw subskrypcji, Spółka musi przyjąć jako priorytetowy cel swoich transakcji sprzedaży zaradzenie tej sytuacji, biorąc pod uwagę interesy swoich Akcjonariuszy.

XII. 1. Spółka Zarządzająca nie może w imieniu Spółki zaciągać pożyczek. Jednakże Spółka może nabywać waluty obce w drodze pożyczki wzajemnej dla każdego Subfunduszu.

2. W drodze odstępstwa od postanowień punktu XII, 1. Spółka może zaciągać pożyczki pod warunkiem, że pożyczka taka jest:

a) Tymczasowa i nie stanowi więcej niż 10% ich aktywów; lub
b) Ma umożliwić nabycie nieruchomości niezbędnych do bezpośredniego prowadzenia działalności i reprezentujących nie więcej niż 10% jej majątku.

Pożyczki zaciągnięte na podstawie punktów XII, 2. a) i b) nie mogą przekroczyć łącznie 15% aktywów.

XIII. Subfundusz może, z zastrzeżeniem warunków określonych w Statucie i niniejszym Prospekcie, subskrybować, nabywać i/lub posiadać papiery wartościowe, które mają zostać wyemitowane lub wyemitowane przez jeden lub więcej Subfunduszy Spółki, pod warunkiem, że:

- Docelowy Subfundusz nie inwestuje z kolei w Subfundusz, który zainwestował w ten docelowy Subfundusz;
- Zgodnie z postanowieniami Statutu nie więcej niż 10% aktywów Subfunduszu docelowego, którego nabycie jest planowane, może zostać zainwestowane łącznie w udziały/jednostki uczestnictwa innych Subfunduszy docelowych tego samego Funduszu;
- Prawa głosu, o ile takie istnieją, związane z odpowiednimi papierami wartościowymi zostają zawieszone tak długo, jak długo znajdują się one w posiadaniu danego Subfunduszu i bez uszczerbku dla właściwego przetwarzania na rachunkach i w sprawozdaniach okresowych; oraz
- W każdym razie, tak długo jak Spółka będzie posiadać te papiery wartościowe, ich wartość nie będzie brana pod uwagę przy obliczaniu aktywów Spółki dla celów weryfikacji minimalnego progu aktywów narzuconego przez Ustawę z 2010 r.

XIV. <u>Efektywne techniki zarządzania portfelem, swapy całkowitego zwrotu i inne instrumenty pochodne o podobnych cechach</u>

Spółka może zawierać transakcje obejmujące efektywne techniki zarządzania portfelem (o których mowa w punkcie X.2.), swapy całkowitego zwrotu oraz inne instrumenty pochodne o podobnych cechach, które mogą zostać bardziej szczegółowo określone w szczegółowych informacjach o Subfunduszu zawartych w Załączniku 1 do Prospektu.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Spółka nie zamierza stosować transakcji efektywnego zarządzania portfelem (takich jak transakcje finansowania papierów wartościowych), swapów całkowitego zwrotu ani innych instrumentów ych o podobnych cechach

Rozporządzeniem UE 2015/2365 w sprawie przejrzystości transakcji finansowania papierów wartościowych i ich ponownego wykorzystania (rozporządzenie w sprawie transakcji finansowania papierów wartościowych lub „Rozporządzenie SFT"). Jeżeli Spółka zdecyduje się w przyszłości na rozpoczęcie tego typu działalności, jej Prospekt zostanie zaktualizowany zgodnie z obowiązującymi przepisami i Okólnikami CSSF.

Zarządzanie zabezpieczeniami dla pozagiełdowych instrumentów pochodnych oraz efektywne techniki zarządzania portfelem

W przypadku zawierania transakcji pochodnych pozagiełdowych i stosowania efektywnych technik zarządzania portfelem, Spółka zapewni, że wszelkie zabezpieczenia stosowane w celu ograniczenia narażenia na ryzyko kontrahenta będą w każdym momencie spełniać następujące kryteria:

a) Płynność – wszelkie otrzymane zabezpieczenia inne niż gotówka powinny charakteryzować się wysoką płynnością i być przedmiotem obrotu na regulowanym rynku lub na wielostronnej platformie obrotu z przejrzystymi cenami, aby można je było szybko sprzedać po cenie zbliżonej do wyceny przedsprzedażnej. Otrzymane zabezpieczenie powinno również spełniać postanowienia artykułu 56 dyrektywy UCITS.

b) Wycena – otrzymane zabezpieczenie należy wyceniać co najmniej raz dziennie, a aktywa charakteryzujące się dużą zmiennością cen nie powinny być akceptowane jako zabezpieczenie, chyba że zostaną zastosowane odpowiednio ostrożne metody redukcji wartości.

c) Jakość kredytu emitenta – otrzymane zabezpieczenie powinno być wysokiej jakości.

d) Korelacja – zabezpieczenie otrzymane przez Spółkę powinno zostać wyemitowane przez podmiot niezależny od kontrahenta i nie powinno wykazywać wysokiej korelacji z wynikami kontrahenta.

e) Dywersyfikacja zabezpieczeń (koncentracja aktywów) – zabezpieczenie powinno być odpowiednio zdywersyfikowane pod względem kraju, rynków i emitentów. Kryterium wystarczającej dywersyfikacji w odniesieniu do koncentracji ekspozycji na emitenta uznaje się za spełnione, jeżeli Spółka otrzymuje od kontrahenta w zakresie efektywnych technik zarządzania portfelem oraz transakcji dotyczących instrumentów pochodnych OTC koszyk zabezpieczeń, w którym ekspozycja na jednego emitenta nie przekracza 20% wartości aktywów netto Spółki. Jeżeli Spółka jest narażona na ryzyko różnych kontrahentów, należy zsumować różne koszyki zabezpieczeń w celu obliczenia 20% limitu ryzyka wobec pojedynczego emitenta. W drodze odstępstwa od niniejszego podpunktu Spółka może być w pełni zabezpieczona różnymi zbywalnymi papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego emitowanymi lub gwarantowanymi przez Państwo członkowskie, jeden lub więcej jego organów lokalnych, państwo trzecie lub publiczny organ międzynarodowy, do którego należy jedno lub więcej Państw członkowskich. Spółka powinna otrzymać papiery wartościowe z co najmniej sześciu różnych emisji, przy czym papiery wartościowe z żadnej pojedynczej emisji nie powinny stanowić więcej niż 30% wartości jej aktywów netto.

f) Ryzyka związane z zarządzaniem zabezpieczeniami, takie jak ryzyka operacyjne i prawne, powinny być identyfikowane, zarządzane i ograniczane w ramach procesu zarządzania ryzykiem Spółki Zarządzającej.

g) W przypadku przeniesienia tytułu własności otrzymane zabezpieczenie powinno być przechowywane w Banku Depozytariuszu. W przypadku innych rodzajów zabezpieczeń, zabezpieczenie może być przechowywane przez zewnętrznego depozytariusza, który podlega nadzorowi ostrożnościowemu i nie jest powiązany z dostawcą zabezpieczenia.

h) Otrzymane zabezpieczenie powinno móc zostać w każdej chwili w pełni wyegzekwowane przez Spółkę bez konieczności odwoływania się do drugiej strony lub uzyskiwania jej zgody.

i) Otrzymane zabezpieczenie w formie niepieniężnej nie powinno być sprzedawane, reinwestowane ani zastawiane.

j) Otrzymane zabezpieczenie gotówkowe może być wyłącznie:

- złożone w depozycie u podmiotów określonych w artykule 50.1.(f) dyrektywy UCITS;
- zainwestowane w wysokiej jakości obligacje rządowe;
- wykorzystywane do celów transakcji odwrotnego odkupu, pod warunkiem że transakcje te zawierane są z instytucjami kredytowymi objętymi nadzorem ostrożnościowym, a Spółka ma możliwość w każdej chwili zażądać zwrotu pełnej kwoty gotówki wraz z narosłymi odsetkami;
- inwestowane w krótkoterminowe fundusze rynku pieniężnego.

Reinwestowane zabezpieczenia pieniężne należy dywersyfikować zgodnie z wymogami dywersyfikacji mającymi zastosowanie do zabezpieczeń niepieniężnych.

W przypadku otrzymania zabezpieczenia niegotówkowego Spółka wdroży przejrzystą politykę redukcji wartości, dostosowaną do każdej klasy aktywów otrzymywanych jako zabezpieczenie; przy opracowywaniu tej polityki Spółka uwzględni cechy danych aktywów, takie jak wiarygodność kredytowa lub zmienność cen, a także wyniki testów warunków skrajnych. Spółka zapewni udokumentowanie tej polityki i uzasadni każdą decyzję o zastosowaniu konkretnej redukcji wartości lub o niestosowaniu jakiejkolwiek redukcji wartości w odniesieniu do określonej klasy aktywów.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Spółka nie zawiera transakcji pozagiełdowych z wykorzystaniem instrumentów pochodnych ani nie stosuje technik efektywnego zarządzania portfelem (pożyczanie papierów wartościowych, transakcje odkupu/odwrotne transakcje odkupu, ponowne wykorzystywanie zabezpieczeń), z wyjątkiem umów terminowych na wymianę walut. Umowy takie zabezpieczane są wyłącznie środkami pieniężnymi.

III. OSTRZEŻENIA O RYZYKU

Akcjonariusze powinni mieć świadomość, że wszelkie inwestycje wiążą się z ryzykiem i nie ma żadnej gwarancji braku strat wynikających z inwestycji w jakikolwiek Subfundusz, ani też nie ma pewności, że cele inwestycyjne Subfunduszu zostaną osiągnięte. Zarządzający Inwestycjami nie gwarantuje wyników ani żadnych przyszłych zysków Spółki ani żadnego z jej Subfunduszy.

Ogólne uwagi dotyczące ryzyka

Inwestycja w udziały Spółki wiąże się z ryzykiem. Ryzyka te mogą obejmować lub być powiązane np. z ryzykiem związanym z akcjami i obligacjami, ryzykiem kursowym, ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem kredytowym i ryzykiem zmienności, jak również z ryzykiem politycznym. Każdy z tych rodzajów ryzyka może również występować w połączeniu z innymi ryzykami. Niektóre z tych czynników ryzyka zostały pokrótce opisane poniżej. Potencjalni Udziałowcy muszą posiadać doświadczenie w inwestowaniu w instrumenty wykorzystywane w kontekście danej polityki inwestycyjnej.

Ponadto Udziałowcy muszą być w pełni świadomi ryzyka związanego z inwestowaniem w Udziały i zapewnić sobie konsultację ze swoim doradcą prawnym, podatkowym i finansowym, audytorem lub innym doradcą w celu uzyskania pełnych informacji na temat (i) właściwego charakteru inwestycji w Udziały, w zależności od ich osobistej sytuacji finansowej i podatkowej oraz ich szczególnych okoliczności, (ii) informacji zawartych w niniejszym Prospekcie oraz (iii) polityki inwestycyjnej Subfunduszu (opisanej w

odpowiednich zestawieniach informacji dla każdego Subfunduszu) przed podjęciem jakiejkolwiek decyzji inwestycyjnej.

Niezależnie od potencjalnych zysków kapitałowych, należy podkreślić, że każda inwestycja w Spółkę wiąże się również z ryzykiem strat kapitałowych. Udziały są instrumentami, których wartość ustalana jest na podstawie wahań cen aktywów będących własnością Spółki. Wartość Udziałów może zatem wzrosnąć lub spaść w porównaniu do ich wartości początkowej.

Aby uzyskać bardziej szczegółowe informacje na temat ryzyka związanego z inwestowaniem w Subfundusze, należy zapoznać się ze szczegółowymi informacjami o Subfunduszach zawartymi w Załączniku 1 do niniejszego Prospektu.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko to ma charakter ogólny i dotyczy wszystkich rodzajów inwestycji. Trend cen papierów wartościowych zbywalnych jest determinowany przede wszystkim przez trendy na rynkach finansowych i rozwój ekonomiczny emitentów, na których z kolei oddziałuje ogólna sytuacja w gospodarce światowej oraz warunki ekonomiczne i polityczne panujące w danym kraju.

Stopa procentowa

Akcjonariusze muszą mieć świadomość, że inwestycja w udziały Spółki może wiązać się z ryzykiem zmiany stóp procentowych. Ryzyka te powstają w przypadku wahań stóp procentowych głównych walut każdego zbywalnego papieru wartościowego lub Spółki.

Ryzyko walutowe

Z powodu zmian kursów walutowych wartość inwestycji może ulec zmianie w Subfunduszach, w których inwestycje są denominowane w innej walucie niż waluta referencyjna Subfunduszu.

Ryzyko kredytowe

Akcjonariusze muszą mieć pełną świadomość, że część inwestycji Spółki może wiązać się z ryzykiem kredytowym. Obligacje i instrumenty dłużne wiążą się z ryzykiem kredytowym emitenta, które można obliczyć za pomocą ratingu wypłacalności emitenta. Obligacje lub instrumenty dłużne emitowane przez podmioty o niskim ratingu są z reguły uznawane za instrumenty obarczone wyższym ryzykiem kredytowym i większym prawdopodobieństwem niewypłacalności emitenta niż obligacje emitentów o wyższym ratingu. Jeżeli emitent obligacji lub instrumentów dłużnych sam znajdzie się w trudnej sytuacji finansowej lub gospodarczej, może to mieć wpływ na wartość obligacji lub instrumentów dłużnych (która może spaść do zera), a także na płatności dokonywane z tytułu tych obligacji lub instrumentów dłużnych (które mogą spaść do zera).

Ryzyko niewypłacalności

Oprócz ogólnych trendów panujących na rynkach finansowych, szczególne zmiany w sytuacji każdego emitenta mogą mieć wpływ na cenę inwestycji. Nawet ostrożny dobór papierów wartościowych nie może wykluczyć ryzyka strat powstałych w wyniku deprecjacji aktywów emitentów.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności pojawia się wtedy, gdy trudno jest sprzedać dany instrument w oczekiwanym terminie, w pewnych okresach lub w określonych segmentach rynku akcji. Ponadto istnieje ryzyko, że papiery wartościowe notowane na giełdzie w wąskim segmencie rynku cechują się dużą zmiennością cen.

Ryzyko obligacji o wysokiej rentowności

Obligacje o wysokiej rentowności (znane również jako obligacje o ratingu nieinwestycyjnym, obligacje spekulacyjne lub obligacje śmieciowe) to obligacje o wysokich dochodach, ale o ratingu kredytowym niższym niż rating inwestycyjny. Inwestorzy powinni mieć świadomość, że obligacje wysokodochodowe są inwestycjami wysokiego ryzyka, ponieważ wyższa rentowność niż w przypadku obligacji o ratingu inwestycyjnym wynika z wyższego ryzyka niewypłacalności emitenta.

Ryzyko kontrahentów

Zawierając kontrakty OTC, Spółka może być narażona na ryzyko wynikające z wiarygodności kredytowej swoich kontrahentów i ich zdolności do przestrzegania warunków tych kontraktów. Spółka może zatem zawierać kontrakty terminowe, opcje i kontrakty walutowe lub korzystać z innych technik pochodnych, z których każda wiąże się dla Spółki z ryzykiem, że druga strona nie wywiąże się ze swoich zobowiązań wynikających z warunków każdej umowy.

Ryzyko wynikające z inwestycji na rynkach wschodzących

Wstrzymanie płatności i niewywiązywanie się z płatności w krajach rozwijających się wynikają z różnych czynników, takich jak niestabilność polityczna, złe zarządzanie finansami, brak rezerw walutowych, konflikty wewnętrzne itp.

Możliwość wywiązywania się emitentów z sektora prywatnego ze swoich zobowiązań może być ograniczona przez wyżej wymienione czynniki. Ponadto emitenci ci odczuwają skutki dekretów, ustaw i rozporządzeń wprowadzanych przez władze. Mogą one być wynikiem modyfikacji kontroli dewizowych i zmian w systemie prawnym i regulacyjnym, wywłaszczeń i nacjonalizacji oraz wprowadzania lub podwyższania podatków.

Kolejnym decydującym czynnikiem jest niepewność wynikająca z niejasnych ram prawnych lub niemożności ustalenia praw własności przedsiębiorstwa. Ponadto brak wiarygodnych źródeł informacji w tych krajach, niezgodność metod księgowych ze standardami międzynarodowymi oraz brak kontroli finansowej lub handlowej to czynniki, które udziałowcy powinni wziąć pod uwagę.

Zwraca się uwagę Udziałowców na fakt, że obecnie inwestycje w Rosji obarczone są większym ryzykiem w zakresie posiadania i przechowywania zbywalnych papierów wartościowych. Praktyka rynkowa w zakresie przechowywania papierów wartościowych jest taka, że papiery te są deponowane w instytucjach rosyjskich, które nie zawsze dysponują odpowiednim ubezpieczeniem pokrywającym ryzyko strat wynikających z kradzieży, zniszczenia lub zaginięcia przechowywanych w depozycie instrumentów.

Finansowe Instrumenty Pochodne

Instrumenty pochodne są dostępne zgodnie z polityką inwestycyjną opisaną w opisie każdego z Subfunduszy. Instrumenty te można stosować nie tylko w celach zabezpieczających, ale również jako integralną część strategii inwestycyjnej. Możliwość wykorzystania tych instrumentów może być ograniczona przez warunki rynkowe i ograniczenia regulacyjne.

Udział w transakcjach dotyczących finansowych instrumentów pochodnych wiąże się z ryzykiem inwestycyjnym i kosztami transakcyjnymi, którym Subfundusze nie podlegałyby, gdyby nie korzystały z tych instrumentów. Ryzyka związane z wykorzystaniem opcji, walut obcych, swapów i kontraktów terminowych oraz opcji na kontrakty terminowe obejmują między innymi: (a) zależność od określonego zarządzającego portfelem w zakresie prawidłowego przewidywania ruchów stóp procentowych, cen papierów wartościowych i rynków walutowych; (b) niedoskonałą korelację między ceną opcji i kontraktów terminowych oraz opcji na nie a ruchami cen papierów wartościowych lub walut podlegających zabezpieczeniu; (c) fakt, że umiejętności wymagane do korzystania z tych instrumentów różnią się od umiejętności wymaganych do wyboru papierów wartościowych portfela; (d) możliwy brak płynnego rynku wtórnego dla konkretnego instrumentu w dowolnym momencie; oraz (e) możliwą niezdolność Subfunduszu do zakupu lub sprzedaży papieru wartościowego należącego do portfela w czasie, który w innym przypadku byłby dla niego korzystny, lub możliwą konieczność sprzedaży przez Subfundusz papieru wartościowego należącego do portfela w niekorzystnym momencie. Zawierając transakcje swapowe, Subfundusz naraża się na potencjalne ryzyko kontrahenta. Wykorzystanie finansowych instrumentów pochodnych niesie za sobą dodatkowe ryzyko ze względu na dźwignię finansową, jaka się z tym wiąże. Dźwignia finansowa występuje wtedy, gdy w zakup instrumentów pochodnych inwestuje się niewielką sumę kapitału w porównaniu z kosztem bezpośredniego nabycia aktywów bazowych. Im większy jest efekt dźwigni, tym większa jest zmienność ceny instrumentu pochodnego w przypadku wahań ceny aktywów bazowych (w porównaniu do ceny subskrypcji obliczonej w warunkach instrumentu pochodnego). Potencjał i ryzyko instrumentów pochodnych rosną zatem równolegle ze wzrostem efektu dźwigni. Wreszcie nie ma pewności, że oczekiwany cel wynikający z wykorzystania tych finansowych instrumentów pochodnych zostanie osiągnięty.

Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami („ABS") i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS")

Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami to papiery wartościowe zabezpieczone przepływami pieniężnymi z puli aktywów (aktywów hipotecznych i niehipotecznych), takich jak pożyczki pod zastaw nieruchomości, należności firmowe, pożyczki na samochody ciężarowe i osobowe, leasingi, należności z tytułu kart kredytowych i pożyczki studenckie. ABS są emitowane w formie transz lub jako certyfikaty przekazujące niepodzielne ułamkowe udziały własności w bazowych portfelach aktywów. Dlatego spłata zależy w dużym stopniu od przepływów pieniężnych generowanych przez aktywa zabezpieczające papiery wartościowe.

Papier wartościowy zabezpieczony hipoteką to rodzaj papieru wartościowego, którego zabezpieczeniem jest kredyt hipoteczny lub zbiór kredytów hipotecznych o podobnych cechach. Tego rodzaju papiery wartościowe zazwyczaj wiążą się z płatnościami okresowymi, podobnymi do płatności kuponowych; kredyt hipoteczny musi pochodzić z regulowanej i autoryzowanej instytucji finansowej. Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką oparte są na różnorodnych rodzajach kredytów, które zazwyczaj wyróżnia się według 4 cech kredytobiorców: hipoteki agencyjne, kredyty hipoteczne dla najlepszych klientów o wysokiej wartości (prime jumbo), hipoteki o średnim poziomie ryzyka (Alt-A) oraz hipoteki dla kredytobiorców o obniżonej zdolności kredytowej.

Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami („ABS") i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS") są narażone na większe ryzyko kredytowe, płynności i stopy procentowej w porównaniu z innymi papierami wartościowymi o stałym dochodzie. Są one narażone na ryzyko przedłużenia i wcześniejszej spłaty, co może skutkować szybkim i znaczącym negatywnym wpływem na rentowność tych papierów wartościowych.

Warunkowe instrumenty zamienne

Tego rodzaju instrumenty finansowe, znane również jako „obligacje CoCo", „CoCo" lub „warunkowe obligacje zamienne", różnią się nieznacznie od zwykłych obligacji zamiennych tym, że prawdopodobieństwo zamiany tych obligacji na akcje jest „uzależnione" od wystąpienia określonego zdarzenia („wyzwalacza"), takiego jak przekroczenie przez określony czas określonego poziomu ceny akcji spółki. Mają one wyraźną zaletę księgową, ponieważ w przeciwieństwie do innych rodzajów obligacji zamiennych nie muszą być uwzględniane w rozwodnionym zysku spółki na akcję do momentu, w którym obligacje będą mogły zostać zamienione.

Instrumenty CoCo to również forma kapitału, która zdaniem organów regulacyjnych może pomóc wzmocnić finanse banków w czasach napięć. CoCo różnią się od istniejących instrumentów hybrydowych, ponieważ zostały zaprojektowane tak, aby w przypadku przekroczenia ustalonego progu mogły zostać przekształcone w akcje. Ma to na celu wywołanie szokującego wzrostu poziomu kapitału i ogólne uspokojenie inwestorów. Inwestycje hybrydowe, w tym CoCo, łączą w sobie cechy długu i kapitału własnego. Mają one pełnić funkcję bufora między posiadaczami obligacji uprzywilejowanych a akcjonariuszami, którzy ucierpią pierwsi w przypadku utraty kapitału. Obligacje zazwyczaj pozwalają bankowi zatrzymać kapitał po dacie pierwszej spłaty lub pominąć spłatę odsetek od obligacji.

Akcjonariusze powinni w pełni zrozumieć i rozważyć ryzyko związane z CoCo oraz prawidłowo uwzględnić je w swojej wycenie. Jednym z istotnych, wbudowanych ryzyk jest to związane z progami uruchamiającymi konwersję obligacji na akcje. Takie progi określają ekspozycję na ryzyko konwersji, w zależności od odległości do progu uruchamiającego. Czynnik wyzwalający może zostać aktywowany albo na skutek istotnej utraty kapitału, co znajduje odzwierciedlenie w liczniku, albo na skutek wzrostu aktywów ważonych ryzykiem, mierzonego w mianowniku. W rezultacie obligacje mogą zostać zamienione na akcje w niekorzystnym momencie.

Ponadto istnieje ryzyko anulowania kuponu. Podczas gdy wszystkie warunkowe obligacje zamienne podlegają konwersji lub „obniżeniu wartości" (tj. ryzyku utraty części lub całości pierwotnej inwestycji, dalej „ryzyko obniżenia wartości"), gdy bank emitujący osiągnie poziom aktywacji, w przypadku niektórych warunkowych obligacji zamiennych istnieje dodatkowe źródło ryzyka dla Udziałowca w postaci anulowania kuponu również w sytuacji kontynuowania działalności. Wypłata kuponów w przypadku tego typu instrumentów jest całkowicie uznaniowa i może zostać anulowana przez wystawcę w dowolnym momencie, z dowolnego powodu i na dowolny okres. Anulowanie płatności kuponowych od takich instrumentów CoCo nie jest równoznaczne z wystąpieniem zdarzenia niewykonania zobowiązania. Anulowane płatności nie kumulują się, lecz zostają odpisane. Znacznie zwiększa to niepewność w wycenie takich instrumentów i może prowadzić do błędnej wyceny ryzyka. Kupony posiadaczy CoCo mogą zostać anulowane, podczas gdy emitent będzie nadal wypłacał dywidendy od kapitału własnego i zmienne wynagrodzenie swoim pracownikom.

W przeciwieństwie do klasycznej hierarchii kapitałowej, inwestorzy w CoCo mogą również ponieść stratę kapitału, gdy akcjonariusze nie poniosą straty. W pewnych scenariuszach posiadacze CoCo poniosą straty przed posiadaczami kapitału własnego, np. gdy aktywowany zostanie wysoki odpis kapitału CoCo. Jest to sprzeczne ze standardową hierarchią struktury kapitałowej, zgodnie z którą to akcjonariusze powinni ponieść pierwsze straty. Jest to mniej prawdopodobne w przypadku CoCo o niskim progu wyzwalającym, gdy akcjonariusze ponieśli już straty. Co więcej, CoCo o wysokim progu wyzwalającym mogą ponieść straty nie w momencie utraty zdolności do kontynuowania działalności, lecz potencjalnie wcześniej niż instrumenty z niższym progiem aktywacji oraz akcje.

Niektóre CoCo są emitowane jako instrumenty wieczyste, z możliwością wykupu po ustalonych z góry cenach wyłącznie za zgodą właściwego organu („ryzyko przedłużenia terminu wykupu"). Nie można zakładać, że obligacje CoCo zostaną wykupione kupienia. Tego rodzaju CoCc

stałego. W takich przypadkach Udziałowiec może nie otrzymać zwrotu kapitału, jeżeli jest on oczekiwany w dniu wezwania lub w dowolnym innym dniu. Ponadto Udziałowcy mogą odsprzedawać obligacje CoCo wyłącznie na rynku wtórnym, co potencjalnie może wiązać się z ryzykiem płynności i ryzykiem rynkowym.

Ponadto, mogą pojawić się ryzyka wynikające z „nieznanych czynników" („Nieznane Ryzyko"). Nie wiadomo, jak poradzą sobie te instrumenty w warunkach skrajnych, gdy podstawowe ich cechy zostaną poddane próbie. W przypadku, gdy pojedynczy emitent uruchomi mechanizm wyzwalający lub zawiesi wypłatę kuponów, nie jest jasne, czy rynek uzna to za zdarzenie o charakterze indywidualnym, czy systemowym. W tym drugim przypadku możliwe jest rozprzestrzenienie się spadków cen i zmienności na całą klasę aktywów. Ryzyko to może zostać dodatkowo spotęgowane w zależności od poziomu arbitrażu na instrumentach bazowych. Co więcej, na rynku o niskiej płynności proces kształtowania cen może podlegać coraz większej presji.

Udziałowcom zaleca się również rozważenie dodatkowych ryzyk związanych z inwestowaniem w instrumenty CoCo, w szczególności „ryzyka koncentracji branżowej" (które może wynikać z nierównomiernego rozłożenia ekspozycji na instrumenty finansowe ze względu na cechy i strukturę CoCo, ponieważ CoCo muszą być częścią struktury kapitałowej instytucji finansowych) oraz „ryzyka płynności" (wynikającego z faktu, że CoCo pociągają za sobą ryzyko płynności w wymagających warunkach rynkowych, ze względu na ich ogólnie niższy wolumen rynkowy w porównaniu ze zwykłymi obligacjami oraz ze względu na ich konkretnych inwestorów).

Wreszcie, udziałowcy skłaniają się ku temu instrumentowi ze względu na często atrakcyjną rentowność instrumentów CoCo, którą można postrzegać jako premię za złożoność. Głównym powodem dużego popytu na tę klasę aktywów była wysoka rentowność, jednak nie jest jasne, czy Udziałowcy w pełni rozważyli związane z nią ryzyka. W porównaniu do wyżej ocenianych emisji długu tego samego emitenta lub podobnie ocenianych emisji długu innych emitentów, instrumenty CoCo wypadają korzystniej pod względem rentowności. Istotną kwestią jest to, czy Udziałowcy w pełni uwzględnili ryzyko zamiany lub anulowania kuponu.

Dźwignia finansowa

Subfundusz może zaciągać pożyczki w bankach i innych instytucjach finansowych w celu zwiększenia kwoty kapitału dostępnego na inwestycje. W związku z tym poziom stóp procentowych, po których Subfundusz może zaciągać pożyczki, będzie miał wpływ na wyniki operacyjne Subfunduszu. Ponadto Subfundusz może de facto zaciągać zobowiązania finansowe poprzez zawieranie transakcji odkupu zwrotnego oraz może „lewarować" swoje wyniki inwestycyjne poprzez wykorzystanie różnych instrumentów finansowych lub angażowanie się w różnego rodzaju transakcje.

Dźwignia finansowa może zostać wykorzystana, gdy zostanie uznane, że korzystne będzie zwiększenie możliwości inwestycyjnych Subfunduszu, a także może zostać wykorzystana w celu ułatwienia rozliczania transakcji. Korzystanie z instrumentów pochodnych może również wiązać się z ryzykiem dźwigni finansowej.

Wykorzystanie dźwigni finansowej może potencjalnie zwiększyć zyski lub straty na inwestycjach Subfunduszu.

Ryzyko kapitałowe

Wartość wszystkich Subfunduszy inwestujących w akcje i papiery wartościowe powiązane z akcjami będzie zależeć od zmian ekonomicznych, politycznych, rynkowych i dotyczących konkretnych emitentów. Zmiany takie mogą mieć negatywny wpływ na papiery wartościowe, niezależnie od wyników konkretnej spółki. Ponadto różne branże, ryr we i papiery wartościowe

reagować na te zmiany. Tego typu wahania wartości Subfunduszu często pogłębiają się również w perspektywie krótkoterminowej. Ryzyko, że jedna lub więcej spółek w portfelu Subfunduszu spadnie lub nie wzrośnie, może niekorzystnie wpłynąć na wyniki całego portfela w danym okresie.

Ryzyka związane ze spółkami o średniej kapitalizacji

Subfundusze Spółki mogą inwestować ograniczoną część swoich aktywów w papiery wartościowe spółek o średniej kapitalizacji, narażając się w ten sposób na większe ryzyko niż gdyby inwestowały w papiery wartościowe spółek większych lub o dłuższym okresie działalności. Papiery wartościowe spółek o średniej kapitalizacji mogą być znacznie mniej płynne i bardziej zmienne niż papiery wartościowe spółek o większej kapitalizacji rynkowej.

Ryzyka związane ze spółkami o małej kapitalizacji

Inwestowanie w spółki o małej kapitalizacji daje możliwość osiągnięcia wyższych zysków, ale może się wiązać z większym ryzykiem ze względu na większe ryzyko niepowodzenia lub bankructwa oraz ze względu na mniejszą liczbę notowanych papierów wartościowych i wzmożone wahania kursów, które się z tym wiążą.

Ryzyko walutowe

Ponieważ Spółka wycenia aktywa każdego ze swoich Subfunduszy w euro, zmiany kursów walut niekorzystne dla tej waluty mogą wpłynąć na wartość tych aktywów oraz na zysk każdego z Subfunduszy z tych aktywów. Ponieważ papiery wartościowe będące w posiadaniu Subfunduszu mogą być denominowane w walutach innych niż jego waluta bazowa, na Subfundusz mogą korzystnie lub niekorzystnie wpływać przepisy dotyczące kontroli dewizowej lub zmiany kursów wymiany pomiędzy taką Walutą Referencyjną a innymi walutami. Zmiany kursów wymiany walut mogą mieć wpływ na wartość Udziałów Subfunduszu, a także na wartość dywidend i odsetek zarabianych przez Subfundusz oraz na zyski i straty realizowane przez dany Subfundusz. Jeżeli waluta, w której denominowany jest papier wartościowy, zyskuje na wartości względem waluty bazowej, cena papieru wartościowego może wzrosnąć. Z drugiej strony spadek kursu waluty miałby niekorzystny wpływ na cenę papieru wartościowego. W przypadku gdy dla Subfunduszu lub jakiejkolwiek Klasy Udziałów planowane jest stosowanie strategii lub instrumentów zabezpieczających lub chroniących przed ryzykiem kursowym, nie ma gwarancji, że zabezpieczenie lub ochrona zostaną osiągnięte. O ile polityka inwestycyjna danego Subfunduszu nie stanowi inaczej, nie ma wymogu, aby którykolwiek Subfundusz starał się zabezpieczyć lub chronić przed ryzykiem walutowym w związku z jakąkolwiek transakcją. Subfundusze stosujące strategie zarządzania ryzykiem walutowym, w tym zawierające terminowe umowy wymiany walut oraz kontrakty na przyszłą dostawę walut, mogą istotnie zmieniać swoją ekspozycję na ryzyko kursowe. Może to prowadzić do strat, jeśli kursy walutowe nie będą się kształtować zgodnie z przewidywaniami Spółki Zarządzającej.

Klasy udziałów zabezpieczone przed ryzykiem walutowym

Klasy udziałów zabezpieczone przed ryzykiem walutowym będą wykorzystywać pochodne instrumenty finansowe w celu osiągnięcia zamierzonego celu zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym. Inwestorzy nabywający Udziały w takich Klasach mogą być narażeni na dodatkowe rodzaje ryzyka, w tym ryzyko rynkowe, w porównaniu z podstawową Klasą Udziałów danego subfunduszu, w zależności od stopnia zastosowanego zabezpieczenia walutowego lub strategii ograniczania ekspozycji. Ponadto zmiany wartości aktywów netto tych klas udziałów mogą nie być skorelowane z główną klasą udziałów Subfunduszu.

Zabezpieczone klasy udziałów w walutach innych niż główne mogą być również narażone na fakt, że pojemność odpowiedniego rynku walutowego może być ograniczona, co może dodatkowo wpłynąć na zmienność klasy udziałów zabezpieczonej walutowo.

Wszelkie zyski, straty lub koszty wynikające z transakcji zabezpieczających ponoszą osobno udziałowcy poszczególnych klas udziałów zabezpieczonych przed ryzykiem walutowym. Biorąc pod uwagę brak podziału zobowiązań pomiędzy klasami udziałów, istnieje ryzyko, że w pewnych okolicznościach transakcje zabezpieczające przed ryzykiem walutowym w odniesieniu do jednej Klasy Udziałów mogą skutkować zobowiązaniami, które mogą mieć wpływ na Wartość Aktywów Netto innych Klas Udziałów tego samego Subfunduszu.

Skutek znacznych wypłat

Znaczne wycofania środków przez Akcjonariuszy w krótkim okresie czasu mogą wymagać likwidacji pozycji szybciej, niż byłoby to pożądane, co może niekorzystnie wpłynąć na wartość aktywów Spółki. Wynikające z tego zmniejszenie aktywów Spółki może utrudnić osiągnięcie dodatniej stopy zwrotu lub odzyskanie strat spowodowanych zmniejszeniem kapitału własnego.

Potencjalny konflikt interesów

Spółka Zarządzająca może oprócz Spółki zarządzać również innymi portfelami (funduszami lub rachunkami), które mogą mieć inne cele i horyzonty inwestycyjne. Zgodnie z obowiązującymi przepisami wdrożono procedury mające na celu zapobieganie potencjalnym sytuacjom konfliktu interesów lub zarządzanie nimi.

Ryzyko związane z inwestycjami w inne otwarte fundusze UCITS/UCI

Inwestycje w inne otwarte UCITS/UCI zwiększają dywersyfikację pod względem alokacji aktywów, jednak opłaty za zarządzanie mogą być wyższe ze względu na opłaty pobierane przez bazowe UCITS/UCI. Zgodnie z wypunktowaniem c) punktu IX części B. „Polityka inwestycyjna i ograniczenia" rozdziału II „Strategia inwestycyjna, cele i ograniczenia" prospektu, określono maksymalny poziom opłat za zarządzanie.

Ryzyko pandemii

Wydarzenia takie jak pandemie lub epidemie mogą prowadzić do wzrostu krótkoterminowej zmienności rynków i mieć niekorzystny wpływ długoterminowy na światową gospodarkę i rynki w ogólności. Na przykład pod koniec 2019 r. w Chinach wybuchła epidemia nowej, wysoce zaraźliwej postaci koronawirusa, COVID-19 (2019-nCOV). W kolejnych miesiącach COVID-19 rozprzestrzenił się na wiele krajów, co skłoniło rządy do wprowadzenia środków ostrożności, takich jak ograniczenia w przemieszczaniu się i obowiązkowa izolacja ludności, a także przyczyniło się do likwidacji wielu przedsiębiorstw.

Wybuch takich epidemii, w połączeniu z wszelkimi wynikającymi z nich ograniczeniami w podróżowaniu lub nałożonymi kwarantannami, może mieć istotny negatywny wpływ na gospodarkę i działalność biznesową w krajach, w których fundusz może inwestować, a także na globalną działalność handlową, a tym samym niekorzystnie wpłynąć na wyniki inwestycji Spółki. Pandemie lub epidemie mogą skutkować ogólnym pogorszeniem sytuacji gospodarczej w danym regionie lub na całym świecie, zwłaszcza jeśli epidemia utrzymuje się przez dłuższy czas lub rozprzestrzeni się na cały świat. Może to mieć niekorzystny wpływ na inwestycje Spółki lub jej zdolność do pozyskiwania nowych inwestycji bądź realizacji dotychczasowych. Pandemie i podobne zdarzenia mogą również mieć dotkliwy wpływ na poszczególnych emitentów lub powiązane grup ów i mogą niekorzystnie od

papierów wartościowych, dostępność cen, stopy procentowe, aukcje, handel wtórny, ratingi, ryzyko kredytowe, inflację, deflację i inne czynniki związane z inwestycjami Spółki lub działalnością Zarządzających Inwestycjami i działalnością dostawców usług Spółki.

Ponadto ryzyko związane z pandemiami lub epidemiami jest większe ze względu na niepewność, czy takie zdarzenie można zakwalifikować jako siłę wyższą. Możliwość zastosowania lub brak postanowień o sile wyższej może również zostać podważona w związku z umowami zawartymi przez Spółkę i jej inwestycje, co może ostatecznie zadziałać na ich niekorzyść. W przypadku stwierdzenia wystąpienia siły wyższej, kontrahent Spółki lub inwestycja z portfela może zostać zwolniona ze swoich zobowiązań wynikających z niektórych umów, których jest stroną, lub, jeśli tak się nie stało, Spółka i jej inwestycje mogą być zobowiązane do wypełnienia swoich zobowiązań umownych, pomimo potencjalnych ograniczeń w ich działalności i/lub stabilności finansowej. Każdy z wyników może mieć negatywny wpływ na inwestycje i wyniki Spółki.

W przypadku wybuchu epidemii może nastąpić zamknięcie Spółki Zarządzającej, Zarządzającego Inwestycjami lub innych dostawców usług biur lub innych form działalności. Takie epidemie mogą mieć niekorzystny wpływ na wartość Spółki i/lub inwestycje Spółki. W zakresie, w jakim epidemia występuje w jurysdykcjach, w których Spółka Zarządzająca, Zarządzający Inwestycjami lub inni dostawcy usług mają biura lub inwestycje, może to mieć wpływ na zdolność właściwego podmiotu do skutecznego działania, w tym zdolność personelu do działania, komunikowania się i podróżowania w zakresie niezbędnym do realizacji strategii inwestycyjnej i celów Spółki lub do obsługi Spółki. Spółka może również ponieść straty i doświadczyć innych negatywnych skutków, jeśli zakłócenia będą się utrzymywać przez dłuższy czas. Ponadto, personel Spółki Zarządzającej, Zarządzającego Inwestycjami i innych dostawców usług może być bezpośrednio narażony na rozprzestrzenianie się wirusa, zarówno poprzez bezpośrednią ekspozycję, jak i poprzez narażenie członków rodziny. Rozprzestrzenianie się choroby wśród pracowników Spółki Zarządzającej, Zarządzającego Inwestycjami lub dostawców usług miałoby znaczący wpływ na zdolność odpowiedniego podmiotu do właściwego nadzorowania spraw Spółki, co może skutkować możliwością czasowego lub trwałego zawieszenia działalności inwestycyjnej lub operacyjnej Spółki.

Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem

Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem oznacza zdarzenie lub warunek środowiskowy, społeczny lub dotyczący ładu korporacyjnego, który, jeśli wystąpi, może mieć rzeczywisty lub potencjalny istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

Inwestycje w spółki mogą być szczególnie wrażliwe na czynniki ESG.

Czynniki środowiskowe dotyczą wpływu przedsiębiorstwa na środowisko i jego zdolności do ograniczania różnych ryzyk, które mogą szkodzić środowisku. Istotnymi aspektami mogą być zużycie energii przez firmę, wytwarzanie odpadów, poziom wytwarzanych zanieczyszczeń, wykorzystanie zasobów i traktowanie zwierząt.

Polityka środowiskowa spółki i jej zdolność do ograniczania ryzyka środowiskowego mogą bezpośrednio wpływać na jej wyniki finansowe. Rządy na całym świecie coraz częściej wprowadzają przepisy dotyczące ochrony środowiska, a nieumiejętność dostosowania się przedsiębiorstwa do tych norm może skutkować poważnymi karami. Konsekwencje zmian klimatu mogą również spowodować szkody w obszarach działalności przedsiębiorstwa, a w konsekwencji ograniczyć jego zdolność operacyjną.

Czynniki społeczne dotyczą relacji przedsiębiorstwa z innymi przedsiębiorstwami i społecznościami, a także jego stosunku do różnorodności, praw człowieka i ochrony konsumentów. Czynniki społeczne mogą mieć wpływ na sukces operacyjny przedsiębiorstwa poprzez przyciąganie nowych klientów i

utrzymywanie ich lojalności oraz podtrzymywanie relacji z partnerami biznesowymi i społecznościami, na które ma wpływ działalność przedsiębiorstwa.

Ład korporacyjny dotyczy wewnętrznych spraw spółki oraz jej relacji z głównymi interesariuszami spółki, w tym pracownikami i akcjonariuszami. Właściwe i przejrzyste zarządzanie korporacyjne może pomóc uniknąć konfliktów interesów między interesariuszami spółki i potencjalnie znaczących kosztów związanych z procesami sądowymi. Ponadto ład korporacyjny jest bezpośrednio powiązany z długoterminowym sukcesem przedsiębiorstwa, gdyż odpowiednia polityka zarządzania może pomóc w przyciąganiu i zatrzymywaniu utalentowanych pracowników.

Inwestycje w obligacje rządowe są również wrażliwe na pewne czynniki ESG.

Czynniki środowiskowe dotyczą wpływu rządów na środowisko i ich zdolności do łagodzenia różnych zagrożeń, które mogą zaszkodzić środowisku. Zmiany w środowisku mogą mieć wpływ na odporność gospodarczą kraju. Narażenie kraju na ryzyko klimatyczne może mieć bezpośredni wpływ na jego gospodarkę. Przykładowo, rosnąca zmienność pogody i zjawiska ekstremalne zagrażają infrastrukturze, rolnictwu, turystyce i zaopatrzeniu w wodę, co może mieć poważne konsekwencje ekonomiczne dla gospodarek krajowych i finansów publicznych.

Czynnik zarządzania jest również istotny dla krajów. Stabilność polityczna kraju, skuteczność rządu i regulacji, siła instytucji, poziom korupcji i praworządność mogą wpływać na jego atrakcyjność ekonomiczną i często są powiązane z długoterminowym sukcesem gospodarczym kraju.

Czynniki społeczne mogą mieć również znaczenie ze względu na istotność kapitału ludzkiego jako kluczowego czynnika wpływającego na wzrost gospodarczy. Czynniki społeczne, takie jak struktura siły roboczej, wykształcenie, zdrowie i dobrobyt ekonomiczny, mają duże znaczenie dla wzrostu gospodarczego i dochodów rządu.

Inwestycje w inne instrumenty, takie jak (ale nie wyłącznie) UCI, UCITS i instrumenty pochodne, mogą być również uzależnione od czynników ESG. Instrumenty pochodne mogą wiązać się z ekspozycją na akcje lub obligacje emitowane przez spółki lub obligacje rządowe, a zatem mogą podlegać podobnym wpływom, jak opisano w tym punkcie. UCI i UCITS mogą inwestować w akcje lub obligacje emitowane przez spółki lub w obligacje rządowe i mogą być również objęte podobnymi regulacjami, jak opisano w niniejszym punkcie.

Jeżeli ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem się zmaterializują, mogą one skutkować spadkiem wartości pozycji w Subfunduszu. Prawdopodobieństwo takiego zdarzenia zależy między innymi od stopnia uwzględnienia ryzyk związanych ze zrównoważonym rozwojem w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych przez Zarządzającego Inwestycjami.

Ogólnie rzecz biorąc, aktywne decyzje inwestycyjne podejmowane przez wyznaczonych Zarządzającego Inwestycjami wymagają całościowej oceny potencjalnych ryzyk i zwrotu z inwestycji. Ryzyka, w tym ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem, stanowią część tej oceny inwestycji. W przypadku niektórych Subfunduszy ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem są w szczególny sposób uwzględniane w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Informacje na ten temat znajdują się w szczegółowych informacjach dotyczących każdego Subfunduszu w Załączniku 1 do niniejszego Prospektu. W przypadku subfunduszy uwzględniających ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, Zarządzający Inwestycjami bierze pod uwagę główne negatywne skutki decyzji inwestycyjnej dla czynników zrównoważonego rozwoju. Dodatkowe informacje na temat głównych negatywnych skutków można znaleźć pod adresem https://www.ing-isim.lu/ESG.

W przypadku Subfunduszy, które nie promują kwestii środowiskowych lub społecznych i nie mają na celu zrównoważonych inwestycji zgodnie z definicją SFDR, ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem nie są systematycznie uwzględniane w szczegółach decyzji inwestycyjnych Zarządzającego Inwestycjami konkretnego subfunduszu.

Ryzyko związane ze zrównoważonymi inwestycjami

Ryzyko związane ze zrównoważonymi inwestycjami rozumiane jest jako ryzyko strat lub niepowodzeń portfela z powodu uwzględnienia czynników ESG w procesie inwestycyjnym i/lub polityce inwestycyjnej, spowodowane nieodpowiednią oceną czynników ESG i/lub nieoptymalnymi (krótkoterminowymi) decyzjami inwestycyjnymi motywowanymi czynnikami ESG.

Niektóre Subfundusze będą stosować określone kryteria ESG w swoich strategiach inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że ze względu na wybór inwestycji z przyczyn innych niż finansowe, Subfundusze te mogą osiągać gorsze wyniki niż szerszy rynek lub inne fundusze, które nie stosują kryteriów ESG przy wyborze inwestycji i/lub mogą spowodować, że Subfundusze te sprzedadzą, z uwagi na kwestie związane z ESG, inwestycje, które obecnie i w przyszłości mogą przynosić dobre wyniki. Inwestowanie pod kątem ESG jest w pewnym stopniu subiektywne i nie ma gwarancji, że wszystkie inwestycje dokonywane przez te Subfundusze będą odzwierciedlać przekonania lub wartości konkretnego inwestora.

Wykluczenie lub zbycie papierów wartościowych emitentów, którzy nie spełniają określonych kryteriów ESG, z uniwersum inwestycyjnego danego Subfunduszu może spowodować, że taki Subfundusz będzie osiągać wyniki inne niż podobne fundusze, które nie mają takiej polityki.

Subfundusze mogą wykonywać prawa głosu w sposób zgodny z odpowiednimi kryteriami wykluczenia ESG, co nie zawsze musi być zgodne z maksymalizacją krótkoterminowych wyników finansowych danego emitenta.

Niektóre Subfundusze mają uniwersum inwestycyjne ograniczone do aktywów spełniających pewne kryteria określone za pomocą list zakazów lub wyników ESG. W rezultacie wyniki mogą być inne niż w przypadku funduszu realizującego podobną strategię inwestycyjną bez kryteriów ESG. Wybór aktywów może opierać się na opatentowanym procesie oceny ESG, który (częściowo) opiera się na danych pochodzących od stron trzecich. Dane dostarczone przez osoby trzecie mogą być niekompletne, niedokładne lub niedostępne, w związku z czym istnieje ryzyko, że Zarządzający Inwestycjami błędnie oceni papier wartościowy lub emitenta.

IV. PROFIL RYZYKA SPÓŁKI, SYSTEMY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM I ZARZĄDZANIE PŁYNNOŚCIĄ

Aktualny profil ryzyka każdego Subfunduszu jest udostępniany Udziałowcom w rocznym sprawozdaniu Spółki.

Spółka Zarządzająca stosuje proces zarządzania ryzykiem, który umożliwia monitorowanie i pomiar w dowolnym momencie ryzyka pozycji Spółki.

Spółka Zarządzająca utrzymuje system zarządzania płynnością w celu monitorowania ryzyka płynności Subfunduszy, który obejmuje, oprócz innych narzędzi i metod pomiaru, stosowanie testów warunków skrajnych zarówno w normalnych, jak i wyjątkowych warunkach płynności.

Na żądanie Udziałowców Spółka Zarządzająca przekaże dalsze szczegóły dotyczące procesu zarządzania ryzykiem i zarządzania płynnością.

O wszelkich zmianach profilu ryzyka Spółki lub systemów stosowanych przez Spółkę Zarządzającą w celu zarządzania tymi ryzykami Udziałowcy będą okresowo powiadamiani zgodnie z rozdziałem XI – „Dokumenty dostępne do wglądu i ujawnianie informacji inwestorom".

V. ZARZĄDZANIE SPÓŁKĄ

A. Zarząd

Zarząd ponosi zbiorową odpowiedzialność za następujące działania:

- całościowy nadzór nad zarządzaniem i administracją Spółki;
- nadzór nad Spółką Zarządzającą i różnymi luksemburskimi dostawcami usług dla Spółki, zgodnie z opisem poniżej;
- monitorowanie wyników i ogólnej działalności Spółki.

B. Spółka Zarządzająca

Zarząd powołał spółkę ING Solutions Investment Management SA do pełnienia funkcji spółki zarządzającej („**Spółka Zarządzająca**").

Spółka Zarządzająca jest spółką zarządzającą uprawnioną na podstawie rozdziału 15 Ustawy z 2010 r. i utworzoną 27 lipca 2011 r.

Spółka Zarządzająca uzyskała autoryzację CSSF w dniu 20 grudnia 2013 r. i jest spółką akcyjną (*société anonyme*) zgodnie z prawem luksemburskim, z siedzibą pod adresem 26, Place de la Gare L-1616 Luksemburg, zarejestrowaną w RCS pod numerem B 162705.

Spółka Zarządzająca ma również upoważnienie CSSF do działania w charakterze autoryzowanego alternatywnego zarządzającego funduszami inwestycyjnymi (AIFM) w rozumieniu Ustawy z 2013 r. ze zmianami.

Spółka zarządzająca należy w całości do Grupy ING.

Spółka Zarządzająca została powołana na podstawie Umowy Spółki Zarządzającej z dnia 17 marca 2016 r. („**Umowa Spółki Zarządzającej**"). Umowa Spółki Zarządzającej zawarta jest na czas nieokreślony i może zostać rozwiązana przez każdą ze stron z zachowaniem trzymiesięcznego (3) okresu wypowiedzenia.

Spółka Zarządzająca świadczy usługi zarządzania inwestycjami, usługi administracyjne i usługi dystrybucyjne zgodnie z Ustawą z 2010 r. oraz zgodnie ze specyfikacją zawartą w Umowie Spółki Zarządzającej.

W zamian za świadczone usługi zarządzania inwestycjami, administrowania i dystrybucji Spółka Zarządzająca ma prawo do otrzymywania opłat za zarządzanie, dystrybucję, centralną administrację i wyniki, zgodnie ze szczegółowymi informacjami dotyczącymi każdego Subfunduszu zawartymi w Załączniku 1 do niniejszego Prospektu.

Z zastrzeżeniem warunków określonych w Ustawie z 2010 r. Spółka Zarządzająca jest uprawniona do delegowania, na swoją odpowiedzialność i pod swoją kontrolą, za zgodą i pod nadzorem Spółki i jej Zarządu, części lub całości swoich funkcji i obowiązków podmiotom zewnętrznym.

Podmioty zewnętrzne, którym Spółka Zarządzająca przekazała takie funkcje, mogą otrzymywać wynagrodzenie bezpośrednio od Spółki (z aktywów danego Subfunduszu), przy czym wynagrodzenie to nie jest w takim przypadku wliczane do opłat należnych Spółce Zarządzającej. Wynagrodzenia te będą obliczane i wypłacane w oparciu o postanowienia i warunki odpowiednich umów.

Ponadto informujemy Akcjonariuszy, że polityka wynagrodzeń Spółki Zarządzającej promuje rzetelne i efektywne zarządzanie ryzykiem oraz nie zachęca do podejmowania ryzyka, które mogłoby być niezgodne z profilem ryzyka, zasadami lub dokumentami założycielskimi zarządzanych funduszy. Polityka wynagrodzeń odzwierciedla cele Spółki Zarządzającej w zakresie dobrego ładu korporacyjnego oraz trwałego i długoterminowego tworzenia wartości dla Akcjonariuszy.

Polityka wynagrodzeń została opracowana i wdrożona w celu:

- aktywnego wspierania i realizacji strategii i celów Spółki Zarządzającej;
- wspierania konkurencyjności Spółki Zarządzającej na rynkach, na których działa;
- zdolności do przyciągania, rozwijania i zatrzymywania wydajnych i zmotywowanych pracowników.

W przypadku gdy wynagrodzenie jest uzależnione od wyników, całkowita kwota wynagrodzenia ustalana jest na podstawie połączenia oceny wyników poszczególnych osób, jednostek biznesowych lub UCITS, których ono dotyczy, oraz ich ryzyka, a także ogólnych wyników Spółki Zarządzającej przy ocenie wyników poszczególnych osób, z uwzględnieniem kryteriów finansowych i niefinansowych.

Ponadto ocena wyników odbywa się w wieloletnich ramach czasowych odpowiednich do okresu utrzymywania inwestycji zalecanego Udziałowcom Spółki, aby zapewnić, że proces oceny opiera się na długoterminowych wynikach Spółki i jej ryzyku inwestycyjnym, a faktyczna wypłata składników wynagrodzenia zależnych od wyników jest rozłożona na ten sam okres.

Pracownikom Spółki Zarządzającej oferowany jest konkurencyjny i dostosowany do warunków rynkowych pakiet wynagrodzeń, w którym stałe pensje stanowią znaczącą część całkowitego pakietu. Zasady polityki wynagrodzeń podlegają regularnemu przeglądowi i dostosowywaniu do zmieniających się przepisów prawnych. Polityka Wynagrodzeń została zatwierdzona przez zarząd Spółki Zarządzającej.

Ponadto stałe i zmienne składniki całkowitego wynagrodzenia są odpowiednio zrównoważone, a stały składnik stanowi wystarczająco dużą część całkowitego wynagrodzenia, aby umożliwić realizację w pełni elastycznej polityki w zakresie zmiennych składników wynagrodzenia, w tym możliwość niewypłacania zmiennych składników wynagrodzenia.

Szczegóły aktualnej polityki wynagrodzeń, w tym między innymi opis sposobu obliczania wynagrodzeń i świadczeń, tożsamość osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i świadczeń, a także skład komitetu ds. wynagrodzeń, jeżeli taki komitet istnieje, można znaleźć pod adresem: https://www.ing-isim.lu/policies. Papierową kopię polityki wynagrodzeń udostępniamy bezpłatnie na żądanie.

C. Zarządzający Inwestycjami

Spółka Zarządzająca powierzyła zarządzanie portfelem Subfunduszy:

- ING Luxembourg S.A., spółka akcyjna (*société anonyme*) prawa luksemburskiego z siedzibą pod adresem 26, Place de la Gare L-1616 Luxembourg, zarejestrowana w rejestrze RCS pod numerem B6041; oraz
- ING Bank N.V., spółka prawa holenderskiego z siedzibą pod adresem Bijlmerdreef 106, 1102 CT, Amsterdam, Holandia, wpisana do rejestru handlowego Izby Handlowej pod numerem 33031431.

Zarządzanie portfelem aktywów Spółki i Subfunduszy odbywa się pod kontrolą i na odpowiedzialność Spółki Zarządzającej i Zarządu.

W celu dywersyfikacji stylów inwestowania, Zarządzający Inwestycjami może podjąć decyzję o powierzeniu zarządzania portfelem części aktywów niektórych Subfunduszy jednemu lub kilku subzarządzającym inwestycjami. W stosownych przypadkach informacje o takich ustaleniach należy ujawnić w szczegółowych informacjach o Subfunduszach.

Zarządzający Inwestycjami lub odpowiedni subzarządzający inwestycjami stosują do tej części aktywów Subfunduszy, którymi zarządzają, taką politykę inwestycyjną, ograniczenia, techniki finansowe i instrumenty, jakie określono w niniejszym Prospekcie, lub takie dodatkowe ograniczenia, jakie zostaną okresowo zlecone przez upoważnionego pracownika Spółki. Ogólne wytyczne i ograniczenia inwestycyjne określone w niniejszym Prospekcie mają pierwszeństwo przed wszelkimi innymi wytycznymi i ograniczeniami uzgadnianymi od czasu do czasu w zakresie, w jakim takie inne wytyczne i ograniczenia są sprzeczne z wytycznymi i ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi w niniejszym Prospekcie.

Odpowiedzialność wobec Spółki za podejmowanie decyzji o kupnie, sprzedaży lub posiadaniu danego składnika aktywów spoczywa na Spółce Zarządzającej, niezależnie od delegowania uprawnień na rzecz Zarządzającego Inwestycjami lub subzarządzających inwestycjami (jeśli ma to zastosowanie).

Zarządzający inwestycjami może również, na własny koszt, korzystać z pomocy jednego lub większej liczby doradców inwestycyjnych w zakresie inwestycji oraz ukierunkowania polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu.

W zamian za świadczone usługi Spółka Zarządzająca zapłaci Zarządzającemu Inwestycjami opłatę za usługi z Opłaty za Zarządzanie (zgodnie z definicją w rozdziale X „Opłaty, prowizje i podatki" oraz – dla każdego Subfunduszu, – w Załączniku 1 do niniejszego Prospektu) otrzymywanej od Spółki.

W stosownych przypadkach każdy subzarządzający inwestycjami będzie uprawniony do otrzymania od Zarządzającego Inwestycjami, w związku z zarządzaniem portfelem aktywów odpowiedniego przydzielonego mu Subfunduszu, opłaty obliczanej jako wartość procentowa średniej dziennej Wartości Aktywów Netto odpowiedniego(-ich) Subfunduszu(-y) będącego(-ych) pod jego zarządem, zgodnie z postanowieniami odpowiedniej Umowy o subzarządzaniu inwestycjami. Jeżeli jakiekolwiek opłaty zostaną zapłacone jakiemukolwiek subzarządzającemu inwestycjami z aktywów netto dowolnego Subfunduszu, opłaty te zostaną odliczone od opłaty za usługi właściwego Zarządzającego Inwestycjami i nie mogą łącznie przekroczyć maksymalnej opłaty za zarządzanie określonej szczegółowo dla każdego Subfunduszu.

Spółka pokrywa opłaty maklerskie i opłaty bankowe wynikające z transakcji handlowych Spółki związanych z portfelem; opłaty maklerskie nie obejmują kosztów analiz; zarządzający inwestycjami pokrywa takie koszty analiz ze środków własnych.

D. Depozytariusz

CACEIS Bank, Luxembourg Branch, z siedzibą pod adresem 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, zarejestrowany w RCS pod numerem B 209310, działa jako depozytariusz Spółki („Depozytariusz") zgodnie z umową depozytową z dnia 11 lipca 2016 r. z późniejszymi zmianami („Umowa Depozytowa") oraz stosownymi przepisami Prawa i Przepisami UCITS.

CACEIS Bank, Luxembourg Branch działa jako oddział CACEIS Bank, spółki akcyjnej (*société anonyme*) utworzonej zgodnie z prawem francuskim, z siedzibą pod adresem 1-3, place Valhubert, 75013 Paris,

Francja, zarejestrowanej we Francuskim Rejestrze Handlowym i Spółek pod numerem 692 024 722 RCS Paris.

CACEIS Bank jest autoryzowaną instytucją kredytową nadzorowaną przez Europejski Bank Centralny („EBC") i *Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution* („ACPR"). Spółka jest ponadto upoważniona do prowadzenia działalności bankowej i administracji centralnej w Luksemburgu za pośrednictwem swojego oddziału w Luksemburgu.

Depozytariuszowi powierzono przechowywanie i/lub, w zależności od przypadku, prowadzenie ewidencji i weryfikację własności aktywów wyodrębnionych portfeli, a także wypełnianie obowiązków i zadań określonych w części I Ustawy. Depozytariusz zapewnia w szczególności skuteczne i właściwe monitorowanie przepływów pieniężnych Spółki.

Zgodnie z przepisami dotyczącymi UCITS Depozytariusz ma obowiązek:

(i) zapewnić, że sprzedaż, emisja, odkup, umorzenie i unieważnienie akcji Spółki będą przeprowadzane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa krajowego oraz Zasadami UCITS lub Statutem;
(ii) zapewnić, aby wartość Akcji była obliczana zgodnie z Przepisami UCITS, Statutem i procedurami określonymi w Dyrektywie;
(iii) wykonywać instrukcje Spółki, chyba że są one sprzeczne z Zasadami UCITS lub Statutem;
(iv) zapewnić, że w transakcjach obejmujących aktywa Spółki wszelkie wynagrodzenie zostanie przekazane Spółce w zwyczajowo przyjętych terminach; oraz
(v) zapewnić, że przychód Spółki jest wykorzystywany zgodnie z Przepisami UCITS i Statutem.

Depozytariusz nie może delegować żadnych obowiązków i zadań określonych w punktach (i) do (v) niniejszego punktu.

Zgodnie z postanowieniami Dyrektywy Depozytariusz może, pod pewnymi warunkami, powierzyć część lub całość aktywów, które znajdują się pod jego opieką i/lub w zakresie prowadzenia dokumentacji, Korespondentom lub Depozytariuszom Zewnętrznym wyznaczanym okresowo. Odpowiedzialność Depozytariusza nie będzie ograniczona przez tego typu delegację, chyba że określono inaczej, jednakże wyłącznie w granicach dozwolonych przez Prawo.

Lista tych korespondentów / zewnętrznych depozytariuszy jest dostępna na stronie internetowej Depozytariusza (www.caceis.com, sekcja „*veille réglementaire*"). Lista ta może być od czasu do czasu aktualizowana. Pełną listę wszystkich korespondentów / depozytariuszy zewnętrznych można uzyskać bezpłatnie i na żądanie od Depozytariusza. Aktualne informacje dotyczące tożsamości Depozytariusza, opis jego obowiązków i konfliktów interesów, które mogą powstać, funkcji przechowywania przekazanych przez Depozytariusza oraz wszelkich konfliktów interesów, które mogą wyniknąć z takiego przechowywania, są również udostępniane inwestorom na żądanie.

Istnieje wiele sytuacji, w których może powstać konflikt interesów, w szczególności gdy Depozytariusz deleguje swoje funkcje przechowywania lub gdy Depozytariusz wykonuje również inne zadania w imieniu Spółki, takie jak usługi agencji administracyjnej i agencji rejestrowej. Sytuacje te i związane z nimi konflikty interesów zostały zidentyfikowane przez Depozytariusza. W celu ochrony interesów Spółki i jej udziałowców oraz zapewnienia zgodności z obowiązującymi przepisami, w Depozytariuszu wdrożono politykę i procedury mające na celu zapobieganie sytuacjom konfliktu interesów oraz monitorowanie ich w przypadku ich wystąpienia, mające na celu:

(a) identyfikowanie i analizowanie potencjalnych sytuacji konfliktu interesów;
(b) rejestrowanie, zarządzanie i monitorowanie sytuacji konfliktu interesów poprzez:
- poleganie na stałych środkach wprowadzonych w celu rozwiązania konfliktów interesów, takich jak utrzymywanie odrębnych podmiotów prawnych, podział obowiązków, rozdzielenie linii raportowania, listy osób mających dostęp do informacji poufnych dla członków personelu; lub
- wdrożenie zarządzania indywidualnego w celu (i) podjęcia odpowiednich środków zapobiegawczych, takich jak sporządzenie nowej listy obserwacyjnej, wdrożenie nowej bariery organizacyjnej, upewnienie się, że operacje są prowadzone na zasadzie dystansu rynkowego i/lub poinformowanie zainteresowanych udziałowców Spółki, lub (ii) odmowa wykonania czynności powodującej konflikt interesów.

Depozytariusz ustanowił funkcjonalny, hierarchiczny i/lub umowny rozdział pomiędzy wykonywaniem swoich funkcji depozytariusza UCITS a wykonywaniem innych zadań w imieniu Spółki, w szczególności usług agencji administracyjnej i agencji rejestrowej.

Spółka i Depozytariusz mogą rozwiązać Umowę Depozytową w dowolnym momencie, składając pisemne wypowiedzenie z wyprzedzeniem dziewięćdziesięciu (90) dni. Spółka może jednak odwołać Depozytariusza wyłącznie w przypadku, gdy w ciągu dwóch miesięcy zostanie powołany nowy bank depozytariusz, który przejmie funkcje i obowiązki Depozytariusza. Po odwołaniu Depozytariusz musi nadal pełnić swoje funkcje i obowiązki do czasu, aż wszystkie aktywa poszczególnych wyodrębnionych portfeli zostaną przeniesione do nowego banku depozytariusza.

Depozytariusz nie ma swobody podejmowania decyzji ani obowiązku udzielania porad dotyczących inwestycji Spółki. Depozytariusz jest dostawcą usług dla Spółki i nie ponosi odpowiedzialności za przygotowanie niniejszego Prospektu, w związku z czym nie ponosi żadnej odpowiedzialności za dokładność jakichkolwiek informacji zawartych w niniejszym Prospekcie ani za prawidłowość struktury i inwestycji Spółki.

Za świadczone usługi w charakterze Depozytariusza i Agenta Płatniczego CACEIS będzie otrzymywać wynagrodzenie, którego szczegółowy opis znajduje się w odpowiednim Załączniku do Prospektu.

E. Agent w zakresie administracji, ustanowienia siedziby, rejestracji oraz transferów i wypłat

Na podstawie umowy o świadczenie usług administracji centralnej z dnia 17 marca 2016 r. Spółka Zarządzająca wyznaczyła CACEIS Bank Luxembourg Branch, o którym mowa powyżej, do pełnienia funkcji (i) agenta administracyjnego odpowiedzialnego za obliczanie wartości aktywów netto, funkcję księgową oraz funkcję komunikacji z klientami („**Agent Administracyjny**") oraz (ii) rejestratora i agenta transferowego Spółki („**Rejestrator i Agent Transferowy**").

Spółka wyznaczyła również CACEIS na agenta ds. domicylacji („**Agent ds. Domicylacji**").

Jako Rejestrator i Agent Transferowy CACEIS odpowiada przede wszystkim za emisję, konwersję i umorzenie Udziałów oraz prowadzenie rejestru udziałowców Spółki.

Jako Agent Administracyjny CACEIS odpowiada za obliczanie i publikowanie wartości aktywów netto (NAV) Udziałów każdego subfunduszu zgodnie z Ustawą z 2010 r. i Statutem, a także, w razie potrzeby, za świadczenie usług administracyjnych i księgowych na rzecz Spółki. Jako Agent ds. Domicylacji CACEIS odpowiada za usługi w zakresie domicylacji.

W zamian za świadczone usługi CACEIS Bank Oddział w Luksemburgu będzie otrzymywał wynagrodzenie określone w rozdziale X „Opłaty, prowizje i podatki" niniejszego Prospektu, zwanego dalej „Prospektem".

F. Globalny Dystrybutor

Spółka Zarządzająca, ING Solutions Investment Management S.A., o której mowa powyżej, będzie pełnić funkcję globalnego dystrybutora („**Globalny Dystrybutor**") Spółki.

Spółka zarządzająca, działając jako Globalny Dystrybutor, może delegować, na własny koszt, takie funkcje, jakie uzna za stosowne i zgodnie z odpowiednią umową dystrybucyjną, każdemu innemu dystrybutorowi posiadającemu zezwolenie na dystrybucję Udziałów wydane przez właściwy organ w jurysdykcji dystrybutora.

Spółka Zarządzająca, działając jako Globalny Dystrybutor, podejmie niezbędne środki w celu zapobiegania składaniu po zamknięciu obrotu zleceń z cenami z zamknięcia (late trading) i próbom wyprzedzania reakcji rynku (market timing), zgodnie ze wszystkimi wymogami Okólnika CSSF z dnia 17 czerwca 2004 r. dotyczącego ochrony przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania i ich inwestorów przed praktykami w zakresie składania zleceń po zamknięciu obrotu i prób wyprzedzania reakcji rynku.

Akcjonariusze będą jednak mieli możliwość, na wniosek, bezpośredniego inwestowania w Spółkę bez korzystania z takich usług wykonywania prawa z udziałów na ich rzecz. Akcjonariusze mogą zdecydować się na korzystanie z takich usług wykonywania prawa z ich udziałów, na mocy których osoba wyznaczona będzie posiadała Udziały we własnym imieniu, ale dla inwestorów i na rzecz inwestorów, którzy będą uprawnieni w każdej chwili do przejęcia bezpośredniego tytułu własności do Akcji i którzy, aby upoważnić osobę wyznaczoną do głosowania na jakimkolwiek Walnym Zgromadzeniu, dostarczą osobie wyznaczonej szczegółowe lub ogólne instrukcje dotyczące głosowania w tym zakresie.

Prawa udziałowców mogą zostać naruszone w przypadku wypłaty odszkodowania w przypadku błędów lub nieprzestrzegania zasad inwestowania na poziomie Subfunduszu, jeśli Udziałowcy subskrybowali Akcje Subfunduszu za pośrednictwem dystrybutorów lub innych pośredników finansowych.

W zamian za świadczone usługi, Globalnemu Dystrybutorowi będzie wypłacana opłata z Opłaty za Zarządzanie (zgodnie z definicją zawartą w Rozdziale X „Opłaty, prowizje i podatki" niniejszego Prospektu.

G. Audytor

Deloitte Audit, spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („*société à responsabilité limitée*") prawa luksemburskiego, z siedzibą pod adresem 20, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxembourg, Wielkie Księstwo Luksemburga i zarejestrowana w RCS pod numerem B 0067895, została wyznaczona na zatwierdzonego biegłego rewidenta („*réviseur d'entreprises agréé*") Spółki i w takim stanie rzeczy będzie przeprowadzać audyt rocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz wykonywać obowiązki przewidziane w Ustawie z 2010 r.

H. Prawa inwestorów wobec dostawców usług

Udziałowcy nie mają żadnych bezpośrednich praw umownych wobec Zarządzającego Inwestycjami, subzarządzających inwestycjami (jeśli istnieją), Depozytariusza, Agenta Administracyjnego i ds. Ustanowienia Siedziby, Rejestratora i Agenta Transferowego, Globalnego Dystrybutora i Agenta Płatniczego, Audytora ani żadnego innego dostawcy usług wyznaczanego okresowo przez Spółkę lub Spółkę zarządzającą.

I. Konflikty interesów dostawców usług

Zarządzający Inwestycjami, subzarządzający inwestycjami (w stosownych przypadkach), doradcy inwestycyjni (w stosownych przypadkach), Depozytariusz, Agent Administracyjny, Rejestrator i Agent Transferowy, Globalny Dystrybutor oraz ich odpowiednie podmioty stowarzyszone, dyrektorzy, kierownicy i akcjonariusze (zwani łącznie „**Stronami** ") są lub mogą być zaangażowani w inną działalność finansową, inwestycyjną i zawodową, która może powodować konflikty interesów z zarządzaniem i administracją Spółki. Należą do nich zarządzanie innymi funduszami, kupno i sprzedaż papierów wartościowych, usługi maklerskie, usługi depozytowe i przechowywania oraz pełnienie funkcji dyrektorów, członków zarządu, doradców, dystrybutorów lub agentów innych funduszy lub innych spółek, w tym spółek, w które Spółka może inwestować.

Zarządzający Inwestycjami, subzarządzający inwestycjami (w stosownych przypadkach) lub określone spółki stowarzyszone tych dostawców usług mogą działać w charakterze agentów marketingowych/lokujących i podmiotów wprowadzających (łącznie, w takiej roli, zwani „**Agentami Marketingowymi**") dla zarządzających portfelami funduszy inwestycyjnych, w które inwestuje Spółka. Akcjonariusze powinni być świadomi, że warunki umów dotyczących marketingu i dystrybucji zawieranych z takimi zarządzającymi portfelami transakcyjnymi mogą, w stosownym zakresie, przewidywać wypłatę opłat marketingowych lub dystrybucyjnych na rzecz Agentów Marketingowych w wysokości sięgającej znacznej części łącznych opłat za zarządzanie i opłat za wyniki uzyskiwanych przez zarządzającego inwestycjami, bądź części prowizji maklerskich generowanych przez bazowe fundusze inwestycyjne. Chociaż takie ustalenia mogą prowadzić do potencjalnych konfliktów interesów po stronie Zarządzającego Inwestycjami oraz, w odpowiednich przypadkach, subzarządzających inwestycjami — pomiędzy obowiązkiem doboru zarządzających portfelem wyłącznie na podstawie ich merytorycznych kwalifikacji a ich interesem finansowym jako agentów marketingowych — to, jeżeli kwestie te nie zostaną odpowiednio uregulowane, należy zauważyć, że Zarządzający Inwestycjami oraz subzarządzający (jeśli dotyczy) są w każdym czasie zobowiązani do: (i) działania w najlepiej pojętym interesie Spółki w ramach procedury due diligence poprzedzającej wybór odpowiednich funduszy bazowych, oraz (ii) zapewnienia, że wszelkie decyzje inwestycyjne lub dezinwestycyjne związane z zarządzaniem aktywami Spółki nie są w żaden sposób uzależnione od warunków takich ustaleń marketingowych lub dystrybucyjnych. Każda ze Stron odpowiednio zapewni, że wykonywanie ich obowiązków nie zostanie zakłócone przez jakiekolwiek takie zaangażowanie, jakie mogą mieć. W przypadku wystąpienia konfliktu interesów, Zarząd oraz właściwe Strony podejmą wszelkie wysiłki w celu jego sprawiedliwego rozwiązania w rozsądnym czasie i w interesie Udziałowców.

J. Konflikty interesów Spółki Zarządzającej

Spółka zarządzająca utrzymuje i stosuje ustalenia organizacyjne, proceduralne i administracyjne oraz wdraża zasady i procedury mające na celu zarządzanie faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów.

Spółka Zarządzająca podejmie wszelkie uzasadnione kroki w celu uczciwego identyfikowania, rejestrowania i zarządzania konfliktami interesów zgodnie ze swoją polityką dotyczącą konfliktów interesów.

Ponadto Spółka Zarządzająca będzie na bieżąco monitorować przestrzeganie swojej polityki dotyczącej konfliktów interesów i w razie potrzeby może wdrożyć dodatkowe środki kontroli w zakresie zarządzania konfliktami interesów. Jeżeli konfliktu interesów nie da się rozwiązać i jeżeli jest to dopuszczalne, Spółka Zarządzająca może uzyskać zgodę Udziałowca na kontynuowanie istniejącego konfliktu interesów lub podjąć decyzję o odmowie działania na rzecz klienta.

Polityka Spółki Zarządzającej w zakresie konfliktu interesów, obejmująca wszelkie potencjalnie istotne konflikty interesów, jest dostępna w siedzibie Spółki.

VI. UDZIAŁY

Udziały każdego Subfunduszu nie mają wartości nominalnej i uprawniają, w ramach każdego Subfunduszu, do uczestnictwa w zyskach proporcjonalnych do zysków uzyskanych w związku z likwidacją Subfunduszu, do którego się odnoszą, oraz w przychodach z likwidacji Subfunduszu, do którego się odnoszą.

Udziały będą emitowane wyłącznie w formie zarejestrowanej. Wszystkie wyemitowane Udziały zostaną zarejestrowane w rejestrze Udziałowców. Rejestr będzie zawierać imię i nazwisko oraz adres każdego Udziałowca, liczbę posiadanych przez niego Udziałów oraz, w stosownych przypadkach, datę ich przeniesienia.

Zarząd może wyemitować jedną lub więcej Klas Udziałów dla każdego Subfunduszu. Mogą być one zarezerwowane dla określonej grupy Udziałowców, w szczególności Udziałowców z określonego kraju lub regionu lub Inwestorów Instytucjonalnych. Mogą istnieć „zabezpieczone" klasy udziałów, co oznacza aktywa w walutach innych niż waluta referencyjna, które są zabezpieczone przed ryzykiem kursowym, a z drugiej strony klasy udziałów „niezabezpieczone", które będą wykorzystywane w przypadku braku zabezpieczenia walutowego.

Każda klasa może różnić się od innych pod względem struktury kosztów, początkowej inwestycji, waluty, w której wyrażona jest wartość aktywów netto lub jakichkolwiek innych szczególnych cech. Zarząd może nakładać obowiązki dotyczące początkowych inwestycji w określoną klasę udziałów, w konkretny subfundusz lub w Spółkę.

W przypadku klas udziałów, dla których przewidziano minimalną kwotę subskrypcji, Zarząd może w pewnych okolicznościach zgodzić się na odstąpienie od minimalnej kwoty subskrypcji przewidzianej w szczegółach Subfunduszy.

W obrębie każdej klasy mogą istnieć udziały kapitalizacyjne i/lub dystrybucyjne. Szczegóły można znaleźć w opisie poszczególnych Subfunduszy.

Po każdej dystrybucji dywidend dla Udziałów dystrybucyjnych, kwota aktywów netto w Subfunduszu, która ma zostać przydzielona wszystkim Udziałom dystrybucyjnym, zostanie zmniejszona o kwotę równą kwotom dystrybuowanych dywidend, co doprowadzi do zmniejszenia procentu aktywów netto przydzielonych wszystkim Udziałom dystrybucyjnym, podczas gdy kwota aktywów przydzielona wszystkim Udziałom kapitalizacyjnym pozostanie taka sama. Wszelkie przygotowania do wypłaty dywidendy zbiegają się ze zwiększeniem stosunku wartości Udziałów Kapitalizacyjnych do Udziałów Dystrybucyjnych danego typu i Subfunduszu. Ten stosunek nazywa się „parytetem". W ramach danego Subfunduszu wszystkie Udziały mają równe prawa do dywidend, zysku likwidacyjnego i umorzenia (bez uszczerbku dla odpowiednich praw udziałów dystrybucyjnych i udziałów kapitalizacyjnych, biorąc pod uwagę parytet w danym momencie).

Spółka może podjąć decyzję o emisji ułamków Udziałów do trzech miejsc po przecinku . Ułamki Udziałów nie dają ich właścicielowi żadnych praw głosu, lecz umożliwiają mu uczestnictwo w aktywach netto Spółki na zasadzie proporcjonalnej. Prawo głosu przysługuje wyłącznie całemu Udziałowi, bez względu na jego wartość.

Klasa Udziałów zabezpieczona przed ryzykiem walutowym

W przypadku gdy klasa udziałów jest określana jako zabezpieczona walutowo („Klasa Udziałów Zabezpieczona Walutowo"), intencją będzie zabezpieczenie całości lub części wartości aktywów netto w walucie referencyjnej Subfunduszu w walucie, w której denominowana jest Klasa Udziałów Zabezpieczona Walutowo.

Ogólnie rzecz biorąc, takie zabezpieczenie zamierza się realizować poprzez wykorzystanie różnych pochodnych instrumentów finansowych, w tym między innymi kontraktów terminowych na waluty poza rynkiem regulowanym („OTC"). Zyski i straty związane z takimi transakcjami zabezpieczającymi zostaną przypisane do właściwej klasy(klas) udziałów zabezpieczonych walutowo.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że żaden proces zabezpieczania przed ryzykiem walutowym nie zapewnia precyzyjnego zabezpieczenia i może wiązać się z dodatkowym ryzykiem, jak opisano w rozdziale III „Ostrzeżenia o ryzyku" niniejszego Prospektu.

Nie ma pewności ani gwarancji, że zabezpieczenie zostanie skutecznie zrealizowane. Ponadto inwestorzy inwestujący w akcje zabezpieczone przed ryzykiem walutowym mogą nadal być narażeni na ryzyko związane z walutami innymi niż waluta, wobec której zabezpieczane są aktywa. Inwestorzy powinni pamiętać, że zabezpieczenie na poziomie klasy udziałów różni się od różnych strategii zabezpieczających, które Zarządzający Inwestycjami może stosować na poziomie portfela.

VII. JAK SUBSKRYBOWAĆ, KONWERTOWAĆ, PRZENOSIĆ I UMARZAĆ UDZIAŁY

Akcje można nabywać, umarzać i konwertować za pośrednictwem CACEIS, działającego jako Rejestrator i Agent Transferowy, zgodnie z ograniczeniami czasowymi określonymi w szczegółach dotyczących każdego Subfunduszu. Koszty i opłaty za subskrypcje, umorzenia i konwersje podano w szczegółowych informacjach dotyczących poszczególnych Subfunduszy.

Cenę emisyjną, umorzenia lub konwersji powiększa się o podatki, podatek dochodowy i opłatę skarbową, jeżeli takie obowiązują, które są należne w przypadku subskrypcji, umorzenia lub konwersji.

W przypadku zawieszenia kalkulacji Wartości Aktywów Netto i/lub zawieszenia zleceń subskrypcji, odkupu i konwersji, otrzymane zlecenia zostaną zrealizowane według pierwszej obowiązującej Wartości Aktywów Netto po upływie okresu zawieszenia.

Spółka i Spółka Zarządzająca nie autoryzują praktyk związanych z próbami wyprzedzenia reakcji rynku i zastrzegają sobie prawo do odrzucania zleceń Udziałowca, co do którego istnieje podejrzenie, że stosuje takie praktyki, a także do podjęcia, w razie konieczności, działań mających na celu ochronę interesów Spółki i innych Udziałowców.

Spółka zwraca uwagę Udziałowców na fakt, iż każdy Udziałowiec będzie mógł w pełni wykonywać swoje prawa Udziałowca bezpośrednio wobec Spółki, w szczególności prawo do udziału w Walnych Zgromadzeniach, tylko jeśli będzie on zarejestrowany osobiście i na swoje nazwisko w rejestrze Udziałowców Spółki. W przypadku gdy Udziałowiec inwestuje w Spółkę za pośrednictwem pośrednika inwestującego w jego imieniu, ale na rzecz Udziałowca, nie zawsze będzie możliwe, aby Udziałowiec mógł wykonywać określone prawa bezpośrednio wobec Spółki. Udziałowcom zaleca się zasięgnięcie porady na temat ich praw.

A. Subskrypcje

Spółka przyjmuje zlecenia subskrypcji określające liczbę Udziałów lub kwotę podlegającą subskrypcji w każdym Dniu Roboczym w Luksemburgu, zgodnie z ograniczeniami czasowymi określonymi w szczegółowych informacjach o każdym Subfunduszu. Udziałowcy, których zlecenia zostały przyjęte,

otrzymają Udziały wyemitowane na podstawie odpowiedniej Wartości Aktywów Netto określonej w szczegółowych informacjach o danym Subfunduszu.

Do zapłaty może zostać doliczona opłata za subskrypcję płatna danemu Subfunduszowi i/lub dystrybutorowi(-om); stawka ta w żadnym wypadku nie przekroczy limitów określonych w szczegółowych informacjach dotyczących danego Subfunduszu.

Kwota subskrypcji ma zostać zapłacona w walucie referencyjnej danego Subfunduszu, z wyjątkiem Klasy Udziałów Zabezpieczonej Walutowo, w przypadku której kwota subskrypcji ma zostać zapłacona w jej walucie nominalnej.

Akcjonariusze otrzymają pisemne potwierdzenie swoich udziałów w ciągu dwudziestu dni od daty obliczenia wartości aktywów netto mającej zastosowanie do subskrypcji.

Zarząd będzie miał prawo w każdej chwili wstrzymać emisję Udziałów. To może ograniczać ten środek do określonych krajów lub typów i podtypów Udziałów.

Zgodnie ze Statutem Spółka może ograniczyć lub uniemożliwić nabywanie swoich Udziałów przez dowolną osobę fizyczną lub prawną.

Zarząd może według własnego uznania odrzucić każde zlecenie subskrypcji i nie musi uzasadniać takiej decyzji.

Przeciwdziałanie praniu pieniędzy

W kontekście walki z praniem pieniędzy i finansowaniem terroryzmu Spółka i/lub Spółka Zarządzająca zapewnią przestrzeganie odpowiednich przepisów prawa luksemburskiego oraz że identyfikacja subskrybentów będzie przeprowadzana w Luksemburgu zgodnie z aktualnie obowiązującymi przepisami w następujących przypadkach:

- Bezpośrednie subskrypcje Spółki;

- Subskrypcja przez pośrednika mającego siedzibę w kraju, w którym nie jest prawnie zobowiązany do stosowania procedury identyfikacyjnej równoważnej do tej wymaganej przez prawo luksemburskie w celu zwalczania prania pieniędzy i finansowania terroryzmu (dotyczy to również zagranicznych spółek zależnych lub oddziałów, których spółka dominująca podlega procedurze identyfikacyjnej równoważnej do tej wymaganej przez prawo luksemburskie, jeżeli prawo właściwe dla spółki dominującej nie zobowiązuje jej do zapewnienia stosowania tych środków przez jej spółki zależne lub oddziały).

Subskrypcje mogą zostać tymczasowo zawieszone do czasu prawidłowego zidentyfikowania Udziałowców. Niepodanie wystarczających lub dodatkowych informacji może skutkować brakiem rozpatrzenia wniosku lub odrzuceniem wniosku Udziałowca.

Agent Transferowy może w każdej chwili zażądać dodatkowej dokumentacji związanej dyspozycją nabycia Udziałów.

W związku z dyspozycją umorzenia lub przeniesienia Udziałów, Rejestrator i Agent Transferowy mogą w dowolnym momencie zażądać dokumentacji, którą uznają za stosowną. Niedostarczenie tych informacji w formie satysfakcjonującej Rejestratora i Agenta Transferowego może spowodować, że dyspozycja umorzenia lub przeniesienia nie zostanie zrealizowana. W przypadku braku dokumentacji dotyczącej zwrotu płatności lub umorzenia Udziałów, płatr oże nie zostać zrealizowanc

B. Umorzenia

Każdy Udziałowiec ma prawo zażądać umorzenia swoich Udziałów. Dyspozycja umorzenia musi wskazywać liczbę lub wartość Udziałów podlegających umorzeniu i jest nieodwołalna.

Spółka Zarządzająca stosuje system zarządzania płynnością i przyjęła procedury umożliwiające monitorowanie ryzyka płynności Spółki oraz zapewnienie, w każdym momencie, że profil płynności inwestycji Spółki pozwoli Spółce na wywiązanie się z obowiązku umorzenia Udziałów na żądanie Udziałowców, zgodnie z poniższym opisem.

Spółka przyjmuje zlecenia odkupu w każdym Dniu roboczym w Luksemburgu zgodnie z ograniczeniami czasowymi określonymi szczegółowo w informacja dotyczących poszczególnych Subfunduszy. Kwota odpowiadająca realizowanemu umorzeniu zostanie ustalona na podstawie właściwej Wartości Aktywów Netto określonej w danych szczegółowych danego Subfunduszu.

Kwota do zapłaty może być pomniejszona o opłatę za umorzenie należną danemu Subfunduszowi (i/lub dystrybutorom); jej wysokość w żadnym wypadku nie może przekroczyć limitów określonych w szczegółowych danych Subfunduszu.

Składając dyspozycję umorzenia, Udziałowcy muszą dostarczyć fizyczne certyfikaty, jeżeli zostały wydane, a w przypadku Udziałów dystrybucyjnych także wszystkie ważne kupony.

Podatki, opłaty i koszty administracyjne pokrywa Udziałowiec.

Cena umorzenia zostanie zapłacona w walucie referencyjnej danego Subfunduszu, z wyjątkiem Klasy Udziałów Zabezpieczonej Walutowo, w przypadku której kwota subskrypcji zostanie zapłacona w walucie, w której jest ona denominowana.

Ani Zarząd, ani Depozytariusz nie ponoszą odpowiedzialności za brak zapłaty wynikający ze stosowania kontroli dewizowej lub innych okoliczności pozostających poza ich kontrolą, które mogłyby ograniczyć transfer za granicę środków uzyskanych z umorzenia Udziałów lub uniemożliwić taki transfer.

Udziałowców obowiązuje limit umorzenia, które nie może przekroczyć 10% wartości aktywów netto Subfunduszu w odniesieniu do Dnia Transakcyjnego, w którym dozwolone są umorzenia. Jeżeli w takim Dniu Transakcyjnym zażądane zostanie umorzenie ponad 10% wartości aktywów netto Subfunduszu, umorzenia zostaną przydzielone proporcjonalnie wszystkim Akcjonariuszom ubiegającym się o umorzenie w takim Dniu Transakcyjnym. Udziały, które nie zostały umorzone, zostaną umorzone w pierwszej kolejności w następnym Dniu Transakcyjnym, w którym umorzenie jest dozwolone.

C. Konwersje

W zakresie wyraźnie dozwolonym w informacjach szczegółowych o danym Subfunduszu, Udziałowcy mogą zażądać zamiany określonej liczby Udziałów na Udziały innego Subfunduszu i/lub innej Klasy Udziałów tego samego Subfunduszu, z zastrzeżeniem warunków dostępu do Udziałów w docelowym Subfunduszu i/lub Klasie Udziałów, na podstawie ich odpowiednich Wartości Aktywów Netto obliczonych na pierwszy wspólny Dzień Wyceny następujący po otrzymaniu zlecenia konwersji. Jednakże, jeżeli limit mający zastosowanie do przyjmowania zleceń różni się pomiędzy dwoma odpowiednimi Subfunduszami i/lub Klasami Udziałów, zlecenia konwersji będą traktowane jako dyspozycje umorzenia, po którym następuje zlecenie subskrypcji docelowego Subfunduszu i/lub Klasy Udziałów. Zabieg ten w żadnym wypadku nie będzie generował dodatkowych kosztów dla Udziałowca wnioskującego o taką operację.

Koszty umorzenia i emisji związane z konwersją mogą obciążyć Akcjonariusza. Obecnie nie stosuje się żadnego obciążania kosztami. W przypadku naliczenia kosztów, szczegółowe informacje na ich temat zostaną wskazane dla każdego Subfunduszu i/lub Klasy Udziałów w informacjach szczegółowych dotyczących danego Subfunduszu.

Składając wniosek o konwersję, Udziałowcy muszą dostarczyć fizyczne certyfikaty, jeśli Udziały są emitowane w formie materialnej (o ile takie certyfikaty zostały wydane), a także wszystkie niewygasłe kupony w przypadku Udziałów dystrybucyjnych.

D. Subskrypcje i umorzenia w naturze

Spółka może, na wniosek potencjalnego Udziałowcy i za zgodą Zarządu, przyjąć zapis na Udziały dokonany w formie wkładu niegotówkowego. Rodzaj oraz charakter przyjmowanych aktywów są każdorazowo określane przez Zarząd i muszą być zgodne z polityką inwestycyjną oraz ograniczeniami inwestycyjnymi odpowiedniego Subfunduszu. W zakresie wymaganym przez obowiązujące przepisy, Zarząd musi otrzymać sprawozdanie z wyceny wniesionych aktywów sporządzone przez zatwierdzonego biegłego rewidenta Spółki. Wszelkie koszty wynikające z subskrypcji opłaconej w naturze ponosi Akcjonariusz wnioskujący o taką subskrypcję opłacaną w naturze.

Spółka ma prawo, jeżeli Zarząd tak postanowi, zaspokoić płatność ceny umorzenia na rzecz dowolnego Udziałowca poprzez przydzielenie Udziałowcowi inwestycji z portfela aktywów utworzonego w związku z odpowiednim Subfunduszem o wartości równej wartości Udziałów podlegających odkupieniu na dzień wyceny, w którym cena odkupu została obliczona. Umorzenia w innej formie niż pieniężna wymagają uwzględnienia w sprawozdaniu sporządzonym przez zatwierdzonego biegłego rewidenta Spółki. Umorzenie w formie niepieniężnej jest możliwe wyłącznie pod warunkiem, że (i) Akcjonariusze będą traktowani na równi, (ii) odpowiedni Akcjonariusze wyrażą zgodę na otrzymanie środków z umorzenie w postaci niepieniężnej oraz (iii) charakter i rodzaj aktywów podlegających przeniesieniu zostaną określone w sposób uczciwy i rozsądny, bez naruszania interesów innych posiadaczy Udziałów danego Subfunduszu. Wszelkie koszty wynikające z takiego umorzenia opłaconego w formie niepieniężnej zostaną poniesione przez właściwy Subfundusz.

E. Przymusowe umorzenie Udziałów będących w posiadaniu inwestorów nieuprawnionych

Spółka może przystąpić do przymusowego umorzenia wszystkich Udziałów lub zlecić innym dokonanie tego umorzenia, jeżeli zostanie ustalone, że osoba nieuprawniona do posiadania Udziałów Spółki (np. osoba ze Stanów Zjednoczonych), samodzielnie lub wraz z innymi osobami, posiada wszystkie Udziały Spółki, lub może przystąpić do przymusowego umorzenia części Udziałów lub zlecić innym dokonanie tego umorzenia, jeżeli okaże się, że jedna lub więcej osób jest właścicielem/właścicielami części Udziałów Spółki, w taki sposób, że Spółka podlega innemu prawu podatkowemu niż prawo luksemburskie. Stosowana procedura jest opisana w Statucie.

Jeżeli przewiduje to opis odpowiedniej Klasy Udziałów podany w szczegółowych informacjach o danym Subfunduszu w Załączniku 1 do niniejszego Prospektu, Spółka Zarządzająca może jednostronnie przystąpić do umorzenia udziałów inwestora lub przenieść udziały do innej Klasy, jeżeli inwestor nie spełnia już kryteriów kwalifikacyjnych pozwalających na utrzymanie udziałów w danej Klasie.

F. Sprawiedliwe/preferencyjne traktowanie inwestorów

Spółka Zarządzająca ustanowiła procedury, ustalenia i polityki mające na celu zapewnienie przestrzegania zasad uczciwego traktowania Udziałowców. Zasady uczciwego traktowania Udziałowców obejmują między innymi:

- Działanie w najlepszym interesie Spółki i Udziałowców;
- Wykonywanie decyzji inwestycyjnych podejmowanych na rachunek Spółki zgodnie z celami, strategią inwestycyjną i profilem ryzyka Spółki;
- Podejmowanie wszelkich uzasadnionych działań w celu zapewnienia realizacji zleceń w sposób zapewniający uzyskanie możliwie najlepszych wyników;
- Zapobieganie stawianiu interesów jakiejkolwiek grupy Udziałowców ponad interesami jakiejkolwiek innej grupy Udziałowców;
- Zapewnienie, że w zarządzanej Spółce stosowane są uczciwe, prawidłowe i przejrzyste modele cenowe i systemy wyceny;
- Zapobieganie obciążaniu Spółki i Udziałowców nieuzasadnionymi kosztami.

Spółka Zarządzająca utrzymuje i stosuje ustalenia organizacyjne, proceduralne i administracyjne oraz wdraża polityki i procedury mające na celu zarządzanie rzeczywistymi i potencjalnymi konfliktami interesów.

Nie przewidziano preferencyjnego traktowania Udziałowców. Prawa Udziałowców są prawami opisanymi w niniejszym Prospekcie, Statucie i odpowiednim zamówieniu subskrypcyjnym. Niezależnie od tego polityka Spółki Zarządzającej w zakresie konfliktu interesów ma na celu zapewnienie wszystkim Udziałowcom uczciwego traktowania, a w przypadku gdy Udziałowiec uzyska traktowanie preferencyjne lub prawo do uzyskania traktowania preferencyjnego, Udziałowcom należy ujawnić opis takiego traktowania, rodzaj Udziałowców, którym będzie ono przysługiwało, a w stosownych przypadkach powiązania ekonomiczne ze Spółką lub Spółką Zarządzającą.

VIII. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO

A. Wycena udziałów

Wartość Aktywów Netto dla Udziałów w każdej klasie każdego subfunduszu jest wyrażona w walucie ustalonej przez Zarząd, zgodnie ze szczegółowymi informacjami dotyczącymi danego Subfunduszu, i będzie ustalana na każdy Dzień Wyceny poprzez podzielenie aktywów netto Spółki przypisanych do odpowiedniej klasy w ramach danego Subfunduszu, stanowiących wartość aktywów przypisanych do takiej klasy pomniejszoną o część zobowiązań przypisanych do takiej klasy w ramach danego Subfunduszu, na każdy Dzień Wyceny, przez liczbę akcji w obrocie, zgodnie z zasadami wyceny określonymi poniżej.

Wartość Aktywów Netto na Udział może zostać zaokrąglona w górę lub w dół do najbliższego miejsca po przecinku odpowiedniej waluty, zgodnie z decyzją Spółki.

Jeżeli od czasu ustalenia Wartości Aktywów Netto nastąpiła istotna zmiana notowań na rynkach, na których jest przedmiotem obrotu lub notowana znaczna część inwestycji przypisanych do danego Subfunduszu, Spółka może, w celu zabezpieczenia interesów Udziałowców i Spółki, anulować pierwszą wycenę i przeprowadzić drugą wycenę dla wszystkich dyspozycji otrzymanych w odpowiednim Dniu Wyceny.

Szczegóły dotyczące częstotliwości obliczania Wartości Aktywów Netto znajdują się w szczegółowych informacjach o poszczególnych Subfunduszach.

Aktywa i pasywa Spółki alokowane są w następujący sposób:

a) cena emisyjna, która zostanie otrzymana przy emisji Udziałów powiązanych z konkretnym Subfunduszem, zostanie przypisana w księgach rachunkowych Spółki do danego Subfunduszu.

Aktywa i pasywa danego Subfunduszu, a także przychody i koszty związane z konkretnym Subfunduszem, przypisuje się do niego z uwzględnieniem niżej wymienionych zasad;

b) składnik aktywów pochodzący z innego składnika aktywów zostanie przypisany do tego samego Subfunduszu co składnik aktywów, z którego powstał. Przy każdej ponownej wycenie aktywów wzrost lub spadek wartości będzie stosowany do odpowiedniego Subfunduszu;

c) jeżeli Spółka zaciągnie jakiekolwiek zobowiązanie w związku z aktywami przypisanymi do Subfunduszu, wówczas zobowiązanie takie zostanie przypisane do tego samego Subfunduszu;

d) jeżeli składnik aktywów lub zobowiązanie nie może zostać przypisane do żadnego Subfunduszu, wówczas taki składnik aktywów lub zobowiązanie zostanie przydzielony wszystkim Subfunduszom proporcjonalnie do wartości aktywów netto poszczególnych Subfunduszy;

e) w przypadku dystrybucji na rzecz Udziałowców określonego Subfunduszu lub w przypadku zapłaty kosztów w imieniu Akcjonariuszy określonego Subfunduszu, część całkowitych aktywów netto przypadająca na taki Subfundusz zostanie zmniejszona o kwotę dystrybucji lub takich kosztów;

f) wszelkie zobowiązania będą przypisane do każdego właściwego Subfunduszu.

<u>W skład majątku Spółki wchodzą:</u>

– wszelkie środki pieniężne w kasie lub na rachunku depozytowym, łącznie z naliczonymi i niezapłaconymi odsetkami;

– wszystkie należne weksle, weksle własne oraz należności, w tym środki ze sprzedaży papierów wartościowych, które nie zostały jeszcze rozliczone;

– wszelkie papiery wartościowe, Udziały, obligacje, weksle terminowe, obligacje, opcje lub prawa subskrypcji, warranty, instrumenty rynku pieniężnego oraz wszelkie inne inwestycje i zbywalne papiery wartościowe należące do Spółki;

– wszystkie dywidendy i dystrybucje płatne Spółce, czy to w gotówce, czy w formie akcji i Udziałów (Spółka może jednak dokonać korekt w celu uwzględnienia wszelkich wahań wartości rynkowej papierów wartościowych zbywalnych wynikających z takich praktyk, jak negocjacje dotyczące dywidendy lub roszczeń);

– wszelkie naliczone i niezapłacone odsetki od wszelkich papierów wartościowych przynoszących odsetki, należących do Spółki, chyba że odsetki te są wliczone w kwotę główną takich papierów wartościowych lub są w niej uwzględnione;

– wartość likwidacyjna wszystkich kontraktów terminowych i wszystkich opcji kupna lub sprzedaży, w których Spółka ma otwartą pozycję;

– początkowe koszty Spółki, w zakresie, w którym nie zostały już odpisane;

– wszelkie inne aktywa, bez względu na ich rodzaj i charakter, w tym przychody z operacji swapowych i płatności zaliczkowe.

<u>Do zobowiązań Spółki zalicza się:</u>

– wszystkie pożyczki, rachunki do zapłaty i nale ıpłaty;

– wszystkie naliczone odsetki od pożyczek Spółki (w tym naliczone opłaty za zaangażowanie w takie pożyczki);

– wszystkie naliczone lub należne koszty (w tym, bez ograniczeń, koszty administracyjne, opłaty za zarządzanie — w tym ewentualne premie za wyniki — oraz opłaty dla depozytariusza);

– wszystkie znane zobowiązania, niezależnie od tego, czy są już wymagalne, w tym wszystkie zobowiązania umowne, których termin płatności upłynął, obejmujące płatności dokonane w gotówce lub w formie aktywów, w tym kwotę dywidend ogłoszonych przez Spółkę, ale jeszcze niewypłaconych;

– rezerwa na podatek kapitałowy i podatek dochodowy do Dnia Wyceny oraz inne rezerwy dopuszczone lub zatwierdzone przez Zarząd, a także inne rezerwy (jeśli istnieją) dopuszczone i zatwierdzone przez Spółkę, które mogą zostać uznane za odpowiednią rezerwę na ewentualne zobowiązania warunkowe Spółki;

– Wszystkie pozostałe zobowiązania Spółki, jakiegokolwiek rodzaju i charakteru, ujęte zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości, z wyjątkiem zobowiązań reprezentowanych przez Udziały Spółki. Przy określaniu kwoty takich zobowiązań Spółka bierze pod uwagę wszystkie koszty płatne przez Spółkę, w tym koszty założenia, opłaty należne Spółce Zarządzającej, zarządzającym inwestycjami lub doradcom inwestycyjnym, księgowemu, depozytariuszowi i korespondentom, agentom administracyjnym, ds. ustanowienia siedziby, rejestrowym i transferowym oraz agentom płatniczym, dystrybutorom i stałym przedstawicielom w miejscach rejestracji oraz każdemu innemu agentowi zatrudnionemu przez Spółkę, opłaty za usługi prawne i audytorskie, koszty promocji, druku, sprawozdawczości i publikacji, w tym koszty reklamy lub przygotowywania i drukowania prospektów, memorandów wyjaśniających lub oświadczeń rejestracyjnych, sprawozdań rocznych i półrocznych, podatki lub opłaty rządowe oraz wszelkie inne koszty operacyjne, w tym koszty kupna i sprzedaży aktywów, odsetki, opłaty bankowe i maklerskie, opłaty pocztowe, telefoniczne i teleksowe. Spółka może z góry dokonać kalkulacji kosztów administracyjnych i innych wydatków o charakterze regularnym lub cyklicznym na podstawie szacunkowej kwoty za każdy rok lub inny okres i może naliczać je w równych proporcjach w ciągu każdego takiego okresu.

Wartość aktywów oblicza się w następujący sposób:

(1) wartość gotówki w kasie lub na rachunkach, weksli dyskontowych, weksli i weksli na żądanie oraz należności, wydatków przedpłaconych, dywidend pieniężnych i odsetek zadeklarowanych lub naliczonych w sposób wyżej wymieniony, a jeszcze nieotrzymanych, będzie uznawana za ich pełną kwotę, chyba że w jakimkolwiek przypadku jest mało prawdopodobne, aby zostały zapłacone lub otrzymane w całości; w takim przypadku ich wartość będzie ustalana poprzez zastosowanie dyskonta, które Zarząd i Spółka Zarządzająca uznają w takim przypadku za odpowiednie w celu odzwierciedlenia ich rzeczywistej wartości;

(2) wartość wszystkich papierów wartościowych w portfelu oraz instrumentów rynku pieniężnego lub instrumentów pochodnych notowanych na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych lub będących przedmiotem obrotu na jakimkolwiek innym regulowanym rynku będzie ustalana na podstawie ostatniej ceny zamknięcia na głównym rynku, na którym takie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego lub instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu, zgodnie z informacjami podanymi przez uznaną usługę wyceny zatwierdzoną przez Zarząd. Jeżeli ceny te nie odzwierciedlają wartości godziwej, wówczas takie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego lub instrumenty pochodne, a także inne dozwolone aktywa, mogą zostać wycenione po wartości godziwej, po której można się spodziewać ich odsprzedaży, ustalonej w dobrej wierze przez Zarząd i Spółkę Zarządzającą oraz pod ich kierownictwem;

(3) wartość papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które nie są notowane ani nie są przedmiotem obrotu na żadnym regulowanym rynku, będzie oparta na ostatniej cenie zamknięcia, chyba że cena ta nie jest reprezentatywna; w takim przypadku mogą być one wyceniane po wartości godziwej, po której można je odsprzedać, zgodnie z ustaleniami dokonanymi w dobrej wierze przez Zarząd i Spółkę Zarządzającą oraz pod ich kierownictwem;

(4) W przypadku niektórych subfunduszy Spółki może zostać zastosowana metoda wyceny według zamortyzowanego kosztu w odniesieniu do krótkoterminowych zbywalnych papierów dłużnych. Metoda ta polega na wycenie papieru wartościowego według jego ceny nabycia, a następnie zakłada stałą amortyzację aż do terminu zapadalności wszelkiego dyskonta lub premii, niezależnie od wpływu zmiennych stóp procentowych na wartość rynkową papieru. Choć metoda ta zapewnia pewność wyceny, może ona skutkować okresami, w których wartość ustalona na podstawie zamortyzowanego kosztu będzie wyższa lub niższa od ceny, jaką Subfundusz otrzymałby w przypadku sprzedaży papierów wartościowych. W przypadku niektórych krótkoterminowych zbywalnych papierów dłużnych, rentowność dla Akcjonariusza może nieznacznie różnić się od rentowności, jaką można uzyskać z podobnego Subfunduszu, który każdego dnia wycenia papiery wartościowe w swoim portfelu po cenie rynkowej;

(5) jednostki uczestnictwa lub udziały w otwartych funduszach inwestycyjnych UCI wycenia się według ich ostatniej ustalonej i dostępnej wartości aktywów netto. Wyceny te będą zazwyczaj dostarczane przez administratora funduszu lub agenta ds. wycen właściwego UCI. Aby zapewnić spójność wyceny każdego Subfunduszu, jeżeli czas, w którym obliczono wycenę UCI, nie pokrywa się z czasem wyceny jakiegokolwiek Subfunduszu, a stwierdzi się, że taka wycena uległa istotnej zmianie od momentu jej obliczenia, wówczas Wartość Aktywów Netto może zostać skorygowana w celu odzwierciedlenia tych zmian, zgodnie z ustaleniami dokonanymi w dobrej wierze przez Zarząd i Spółkę Zarządzającą oraz pod ich kierownictwem;

(6) wycena transakcji swapowych będzie oparta na ich wartości rynkowej, która z kolei zależy od różnych czynników (np. poziomu i zmienności instrumentu bazowego, rynkowych stóp procentowych, pozostałego okresu trwania transakcji). Wszelkie korekty niezbędne w wyniku emisji i umorzeń przeprowadzane są poprzez podwyższenie lub obniżenie wartości nominalnej transakcji swapowych, notowanych po ich wartości rynkowej.

(7) wycena instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu pozagiełdowego (OTC), takich jak kontrakty terminowe lub opcyjne niebędące przedmiotem obrotu na giełdach ani na innych regulowanych rynkach, będzie oparta na ich wartości likwidacyjnej netto, ustalonej zgodnie z politykami ustanowionymi przez Zarząd, na podstawie zasad stosowanych konsekwentnie dla każdego rodzaju kontraktu. Przez wartość likwidacyjną netto pozycji pochodnej rozumie się niezrealizowany zysk/stratę netto w odniesieniu do danej pozycji. Wycena dokonywana jest na podstawie lub przy użyciu modelu uznanego i powszechnie stosowanego na rynku;

(8) wartość innych aktywów będzie ustalana w sposób ostrożny i w dobrej wierze przez Zarząd i Spółkę Zarządzającą, zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami i procedurami wyceny.

Zarząd i Spółka Zarządzająca mogą według własnego uznania zezwolić na zastosowanie innej metody wyceny, jeżeli uznają, że taka wycena lepiej odzwierciedla wartość godziwą danego składnika aktywów Spółki.

Wycenę aktywów i pasywów Spółki wyrażonych w walutach obcych przelicza się na walutę danego Subfunduszu w oparciu o ostatni znany kurs wymiany.

Wszystkie przepisy i ustalenia dotyczące wyceny należy interpretować i dokonywać zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości.

Odpowiednie rezerwy zostaną utworzone dla każdego Subfunduszu osobno na pokrycie wydatków poniesionych przez każdy z Subfunduszy Spółki, a wszelkie zobowiązania pozabilansowe zostaną należycie uwzględnione zgodnie z uczciwymi i ostrożnymi kryteriami.

Jeżeli w Subfunduszu znajdują się zarówno Udziały dystrybucyjne, jak i kapitalizacyjne, wartość aktywów netto Udziału dystrybucyjnego w danym Subfunduszu będzie w każdym przypadku równa kwocie uzyskanej przez podzielenie części aktywów netto tego Subfunduszu przypadającej wówczas na wszystkie Udziały dystrybucyjne przez całkowitą liczbę Udziałów dystrybucyjnych w tym Subfunduszu wówczas wyemitowanych i będących w obiegu.

Podobnie, wartość aktywów netto Udziałów kapitalizacyjnych w danym Subfunduszu będzie w każdym momencie równa kwocie uzyskanej przez podzielenie części aktywów netto tego Subfunduszu, przypadającej wówczas na wszystkie Udziały kapitalizacyjne, przez całkowitą liczbę Udziałów kapitalizacyjnych w tym Subfunduszu, które zostały wówczas wyemitowane i znajdują się w obiegu.

Każdy Udział będący w trakcie umorzenia będzie uważany za Udział, który została wyemitowany i istnieje do czasu zamknięcia Dnia Wyceny mającego zastosowanie do umorzenia tego Udziału, a następnie, do czasu jego opłacenia, będzie uważany za zobowiązanie Spółki. Wszelkie Udziały, które mają zostać wyemitowane przez Spółkę, zgodnie z otrzymanymi dyspozycjami subskrypcjo, będą traktowane jako wyemitowane ze skutkiem od zamknięcia Dnia Wyceny, w którym ustalona zostanie ich cena emisyjna, a cena ta będzie traktowana jako kwota należna Spółce do czasu jej otrzymania przez Spółkę.

W miarę możliwości, wszelkie transakcje zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych zbywalnych zawarte przez Spółkę wchodzą w życie w Dniu Wyceny.

Aktywa netto Spółki będą równe sumie aktywów netto wszystkich Subfunduszy, przeliczonych na EUR według ostatniego znanego kursu wymiany.

W przypadku braku złej wiary, rażącego zaniedbania lub oczywistego błędu, każda decyzja w zakresie obliczania Wartości Aktywów Netto podjęta przez Zarząd, Spółkę Zarządzającą lub jakikolwiek bank, spółkę lub inną organizację, którą Spółka Zarządzająca może wyznaczyć w celu obliczenia Wartości Aktywów Netto, jest ostateczna i wiążąca dla Spółki oraz obecnych, byłych lub przyszłych Udziałowców.

Transakcje, w tym transakcje niegotówkowe, związane z nabywaniem lub umarzaniem Udziałów Subfunduszu mogą powodować „rozcieńczenie" aktywów Subfunduszu. Dzieje się tak, ponieważ cena, po jakiej inwestor kupuje lub sprzedaje udziały w Subfunduszu, może nie odzwierciedlać w pełni kosztów transakcyjnych i innych kosztów ponoszonych przez Zarządzającego Inwestycjami w związku z koniecznością przeprowadzania transakcji na aktywach bazowych w celu dostosowania się do napływów lub odpływów kapitału („Przepływy Kapitałowe").

Aby przeciwdziałać temu efektowi i zwiększyć ochronę obecnych Udziałowców, w przypadku gdy kwoty netto Przepływów Kapitałowych przekroczą określony procent Wartości Aktywów Netto („Próg"), w ramach standardowego procesu wyceny może zostać przeprowadzona korekta Wartości Aktywów Netto na Udział. W związku z tym, w dowolnym Dniu Wyceny, Wartość Aktywów Netto na Udział może zostać skorygowana w górę lub w dół o z góry określoną wartość, nieprzekraczającą 3% („Współczynnik Korekty"), w celu odzwierciedlenia kosztów, które mogą zostać uznane za poniesione w związku ze zbywaniem lub nabywaniem aktywów w celu realizacji dziennych transakcji netto danego Subfunduszu. Różne poziomy

progów i współczynników korekty mogą być od czasu do czasu poddawane przeglądowi przez Spółkę Zarządzającą.

Korekta będzie dokonywana w górę, gdy łączna wartość transakcji netto skutkuje zwiększeniem liczby Udziałów, natomiast w dół – gdy skutkuje jej zmniejszeniem. Skorygowana wartość Aktywów Netto na Udział będzie miała zastosowanie do wszystkich transakcji danego Subfunduszu w danym dniu.

Poziomy Progów ustalane są z uwzględnieniem określonych parametrów, takich jak – między innymi – szacowane koszty rozcieńczenia (w tym spready transakcyjne instrumentów bazowych, prowizje oraz inne koszty związane z obrotem) oraz wielkość danego Subfunduszu. Poziomy progów mogą zostać ustalone na zero – w takim przypadku współczynniki korekty są stosowane natychmiast po wystąpieniu jakichkolwiek przepływów kapitałowych netto. Poziomy Współczynników Korekty są określane między innymi na podstawie spreadu kupna/sprzedaży, kosztów transakcyjnych, podatków od transakcji, innych kwestii podatkowych oraz wpływów rynkowych.

Przy podejmowaniu decyzji o dokonaniu takiej korekty brane są pod uwagę interesy obecnych, przyszłych i potencjalnych Udziałowców Subfunduszu.

Ponieważ decyzja o ewentualnym dostosowaniu wartości aktywów netto na udział opiera się na aktywności transakcyjnej netto w Dniu Wyceny, Udziałowcy dokonujący transakcji w kierunku przeciwnym do aktywności transakcyjnej netto Subfunduszu mogą odnieść korzyści kosztem pozostałych Udziałowców w Subfunduszu. Ponadto wartość aktywów netto na udział i krótkoterminowe wyniki Subfunduszu mogą charakteryzować się większą zmiennością w wyniku użycia tej metodologii korekt.

W wyjątkowych okolicznościach rynkowych, w przypadku dużej liczby wniosków o subskrypcję, umorzenie lub konwersję, które mogą mieć niekorzystny wpływ na interesy Udziałowców, Zarząd może według własnego uznania zezwolić na tymczasowe podwyższenie Współczynnika Korekty powyżej maksymalnego Współczynnika Korekty. Udziałowcom są przekazywane odpowiednie informacje. Wyjątkowe okoliczności rynkowe mogą obejmować m.in. okresy zwiększonej zmienności rynku, braku płynności, trudności w pośrednictwie dealerskim, nieuporządkowane warunki handlowe, zakłócone rynki, rozdźwięk pomiędzy cenami rynkowymi a wycenami i mogą być wynikiem siły wyższej (m.in. działań wojennych, strajków, niepokojów społecznych lub cybersabotażu).

Wdrożono odpowiedni proces decyzyjny mający na celu zapewnienie zastosowania właściwego współczynnika korekty, jednak Spółka Zarządzająca i Zarząd zastrzegają sobie prawo do niezastosowania współczynników korekty, jeśli leży to w interesie Udziałowców.

B. Zawieszenie obliczania wartości aktywów netto i/lub subskrypcji, umorzeń i konwersji

Zarząd ma prawo czasowo zawiesić obliczanie wartości aktywów oraz wartości aktywów netto na udział jednego lub kilku Subfunduszy i/lub subskrypcji, umorzeń i konwersji w następujących przypadkach:

a) w przypadku zamknięcia, na okresy inne niż normalne święta, giełdy papierów wartościowych lub innego regulowanego i uznanego rynku, który działa regularnie i jest otwarty dla publiczności i dostarcza ceny dla znacznej części aktywów jednego lub większej liczby Subfunduszy, lub w przypadku zawieszenia transakcji na takiej giełdzie lub rynku, poddania ich ograniczeniom lub niemożności ich wykonania w wymaganych ilościach, pod warunkiem że takie ograniczenie lub zawieszenie wpływa na wycenę inwestycji Spółki przypisanych do Subfunduszu tam notowanego; lub

b) w przypadku zaistnienia jakiegokolwiek stanu rzeczy stanowiącego zdaniem Spółki sytuację nadzwyczajną, w wyniku której zbycie lub wycena aktywów będących własnością Spółki, przypisanych do takiego Subfunduszu, byłoby w praktyce niewykonalne; lub;

c) w przypadku zawieszenia notowań UCI, w które zainwestował Subfundusz, pod warunkiem, że inwestycja ta jest traktowana jako reprezentatywna część inwestycji; lub

d) w przypadku gdy środki komunikacji lub obliczeń zwykle stosowane do określania wartości aktywów Subfunduszu zostaną zawieszone lub gdy z jakiegokolwiek powodu wartość inwestycji Subfunduszu nie może zostać określona z pożądaną szybkością i dokładnością; lub

e) w przypadku gdy ograniczenia wymiany walut lub transferu kapitału uniemożliwiają realizację transakcji w imieniu jednego lub większej liczby Subfunduszy lub gdy transakcje zakupu lub sprzedaży w jego imieniu nie mogą zostać zrealizowane po normalnych kursach wymiany; lub

f) gdy czynniki zależne *między innymi* od sytuacji politycznej, gospodarczej, militarnej lub monetarnej, które znajdują się poza kontrolą, odpowiedzialnością i możliwościami działania Spółki, uniemożliwiają jej rozporządzanie aktywami i ustalenie ich wartości netto w normalny lub rozsądny sposób; lub

g) w następstwie podjęcia decyzji o rozwiązaniu jednego, kilku lub wszystkich Subfunduszy; lub

h) w celu ustalenia parytetów wymiany w kontekście fuzji, wniesienia aktywów, podziału lub jakiejkolwiek operacji restrukturyzacyjnej w ramach jednego lub większej liczby Subfunduszy; lub

i) w każdym okresie, w którym Spółka nie jest w stanie repatriować środków pieniężnych w celu dokonania płatności z tytułu umorzenia Udziałów danego Subfunduszu lub w którym, w opinii Spółki, nie można dokonać transferu środków pieniężnych związanych z realizacją lub nabyciem inwestycji lub płatnościami należnymi z tytułu umorzenia Udziałów po normalnych kursach wymiany walut.

W wyjątkowych okolicznościach, które mogą mieć negatywny wpływ na interesy Udziałowców, w przypadku znaczącej ilości dyspozycji emisji, umorzenia lub konwersji albo w przypadku braku płynności na rynkach, Zarząd zastrzega sobie prawo do ustalenia wartości aktywów netto Udziałów dopiero po przeprowadzeniu wymaganych zakupów i sprzedaży papierów wartościowych w imieniu Spółki. W takim przypadku wszystkie subskrypcje, umorzenia i konwersje będące w trakcie jednoczesnej realizacji zostaną zrealizowane na podstawie jednej Wartości Aktywów Netto.

Zawieszenie któregokolwiek z Subfunduszy nie będzie miało wpływu na obliczenie Wartości Aktywów Netto na akcję, emisję ani umorzenie udziałów żadnego innego Subfunduszu.

Zawieszenie obliczania Wartości Aktywów Netto i/lub subskrypcji, umorzeń i konwersji jednostek uczestnictwa jednego lub większej liczby Subfunduszy zostanie ogłoszone przy użyciu wszelkich właściwych środków, w szczególności poprzez publikację w prasie, chyba że Zarząd uzna, że publikacja nie ma sensu ze względu na krótki okres zawieszenia.

Decyzja o zawieszeniu zostanie zakomunikowana Udziałowcom składającym dyspozycje subskrypcji, umorzenia lub konwersji swoich Udziałów.

Każda dyspozycja subskrypcji lub umorzenia jest nieodwołalne, z wyjątkiem przypadku zawieszenia obliczania Wartości Aktywów Netto; w takim przypadku Akcjonariusze mogą powiadomić o chęci wycofania swojej dyspozycji. Jeżeli Spółka nie otrzyma takiego zawiadomienia, dyspozycja zostanie rozpatrzona w pierwszym dniu wyceny określonym dla danego Subfunduszu po zakończeniu okresu zawieszenia.

C. Informacje o cenach

Ceny Udziałów i historyczne wyniki Spółki będą publikowane co dwa miesiące, w zależności od Subfunduszy. Dodatkowe informacje dotyczące obliczania i publikacji ceny dla każdego Subfunduszu znajdują się w Załączniku 1 do niniejszego Prospektu.

Będą one również dostępne w siedzibie Spółki i Spółki Zarządzającej w Luksemburgu. Ceny te odnoszą się do Wartości Aktywów Netto z poprzedniego dnia wyceny i są publikowane wyłącznie w celach informacyjnych. Nie stanowi to zaproszenia do subskrybowania, umorzenia lub konwersji Udziałów po tej Wartości Aktywów Netto.

IX. DYWIDENDY

W przypadku udziałów dystrybucyjnych dywidenda jest wypłacana corocznie.

Walne Zgromadzenie, na wniosek Zarządu, decyduje, w jakim zakresie dywidendy mają zostać wypłacone, zgodnie z przepisami prawa oraz przepisami ustawowymi.

Wypłata dywidend nie może spowodować spadku Wartości Aktywów Netto Spółki poniżej minimalnej kwoty kapitału określonej przepisami prawa.

Zarząd może ponadto podjąć decyzję o tym, czy i w jakiej wysokości mają zostać wypłacone dywidendy zaliczkowe.

X. OPŁATY, PROWIZJE I PODATKI

A. Koszty płatne przez Spółkę

Informacje ogólne

Spółka pokrywa wszelkie koszty związane z jej założeniem i działalnością. Koszty te mogą obejmować w szczególności, ale nie wyłącznie, wynagrodzenie Spółki Zarządzającej, Depozytariusza, Agenta Administracyjnego, Agenta ds. Domicylacji, wynagrodzenie Zarządzającego Inwestycjami i subzarządzających Inwestycjami Spółki oraz innych dostawców usług na rzecz Spółki, a także wynagrodzenia zatwierdzonego biegłego rewidenta i doradców prawnych, koszty druku, dystrybucji i tłumaczenia prospektów i sprawozdań okresowych, prowizje, podatki i koszty związane z obrotem papierami wartościowymi lub gotówką, luksemburski podatek subskrypcyjny i wszelkie inne podatki związane z działalnością Spółki, koszty druku Udziałów, tłumaczeń i wymaganych przez prawo publikacji w prasie, koszty obsługi finansowej papierów wartościowych i kuponów, możliwe koszty notowania na giełdzie lub publikacji ceny Udziałów, koszty czynności urzędowych i koszty prawne oraz porady prawne z tym związane, a także opłaty i, w stosownych przypadkach, wynagrodzenia członków Zarządu. W określonych przypadkach Spółka może również ponieść koszty opłat należnych władzom krajów, w których jej Udziały są oferowane publicznie, a także koszty rejestracji za granicą, jeżeli ma to zastosowanie.

W zamian za swoje usługi Spółka Zarządzająca pobiera opłatę („**Opłata za Zarządzanie**"), płatną miesięcznie lub kwartalnie z dołu, obliczaną jako wartość procentowa średnich aktywów netto zarządzanych Subfunduszy , ustalanych okresowo zgodnie z Umową Spółki Zarządzającej, pod warunkiem że opłata ta nie przekroczy maksymalnej opłaty za zarządzanie określonej w każdym konkretnym Subfunduszu poniżej.

Zarządzający Inwestycjami, Agent ds. Administracji, Agent ds. Transferu i Rejestrator oraz Agent Płatniczy, a także Globalny Dystrybutor będą wynagradzani przez Spółkę Zarządzającą z Opłat za Zarządzanie, które otrzymuje od Spółki za wszystkie Subfundusze, z wyjątkiem Subfunduszy ING ARIA – *ING Global Index Portfolio Very Defensive,* ING ARIA – *ING Global Index Portfolio Conservative*, ING ARIA - *ING Global Index Portfolio Balanced*, ING ARIA – *ING Global Index Portfolio Active,* ING ARIA – *ING Global Index Portfolio Dynamic.*

W przypadku wyżej wymienionych Subfunduszy, Zarządzający Inwestycjami oraz Globalny Dystrybutor będą wynagradzani przez Spółkę Zarządzającą z Opłat za Zarządzanie, które otrzymują od Spółki, podczas gdy Agent ds. Administracji, Agent ds. Transferów, Rejestrator i Agent Płatniczy będą opłacani bezpośrednio przez Spółkę.

Dodatkowo ostrzega się Udziałowców, że podatki i koszty mające zastosowanie do niektórych Subfunduszy, zarówno z tytułu zarządzania, jak i usług świadczonych przez Agenta Administracyjnego, Depozytariusza i innych dostawców, są dodawane do podatków i kosztów tego samego rodzaju ponoszonych już przez UCI, w które inwestuje ten Subfundusz. Niemniej jednak koszty zarządzania niektórymi Subfunduszami nie będą miały zastosowania do części aktywów zainwestowanych w UCI promowane i zarządzane przez Grupę ING.

Dodatkowe informacje dotyczące opłat uiszczanych na rzecz wyżej wymienionych dostawców usług są dostępne dla każdego Subfunduszu w Załączniku 1 do niniejszego Prospektu.

B. Koszty i opłaty, które ponoszą inwestorzy

W stosownych przypadkach, na podstawie szczególnych cech określonych w szczegółach Subfunduszy, Udziałowcy mogą być zobowiązani do poniesienia kosztów i opłat związanych z emisją, umorzeniem lub konwersją.

Dodatkowe informacje na temat kosztów i opłat związanych z emisją, umorzeniem lub konwersją są dostępne dla każdego Subfunduszu w Załączniku 1 do niniejszego Prospektu.

C. Opodatkowanie

Opodatkowanie Spółki w Luksemburgu

W Luksemburgu nie pobiera się opłat ani podatku od emisji Udziałów.

Spółka podlega wyłącznie podatkowi od subskrypcji w wysokości 0,05% rocznie od aktywów netto.

Podatek ten jest jednak obniżony do 0,01% w skali roku zarówno od aktywów netto w subfunduszach rynku pieniężnego, jak i od aktywów netto w subfunduszach przeznaczonych wyłącznie dla Inwestorów Instytucjonalnych. Podatek nie dotyczy części aktywów zainwestowanych w inne luksemburskie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania. W pewnych okolicznościach określone Subfundusze zarezerwowane dla Inwestorów Instytucjonalnych mogą być całkowicie zwolnione z podatku od subskrypcji, jeśli Subfundusze te inwestują w instrumenty rynku pieniężnego i depozyty w instytucjach kredytowych.

Niemniej jednak niektóre dochody z portfela Spółki, w formie dywidend i odsetek, mogą podlegać opodatkowaniu według zmiennych stawek, pobieranych u źródła w kraju pochodzenia.

Opodatkowanie Udziałowców

W ramach obowiązującego systemu osoby prawne będące akcjonariuszami (z wyjątkiem osób prawnych, których rezydencja podatkowa znajduje się w Luksemburgu lub które posiadają tam stałe miejsce prowadzenia działalności) nie podlegają w Luksemburgu żadnym podatkom ani odliczeniom od dochodów uzyskanych w Luksemburgu, zysków kapitałowych, zrealizowanych lub nie, przeniesienia akcji lub dystrybucji w przypadku rozwiązania.

Na mocy obowiązującego stanu prawnego przewidzianego w luksemburskiej ustawie z dnia 21 czerwca 2005 r., wdrażającej dyrektywę Rady 2003/48/WE dotyczącą opodatkowania dochodów z oszczędności w formie odsetek, ani dywidendy wypłacane przez Spółkę, ani dochody uzyskane ze zbycia, wykupu lub umorzenia jej Udziałów nie podlegają potrąceniu podatku u źródła od dochodów z tytułu odsetek.

W ramach obowiązującego systemu osoba fizyczna będąca Udziałowcem, która nie ma rezydencji podatkowej w Luksemburgu, nie podlega w Luksemburgu żadnemu podatkowi u źródła od dystrybuowanych zysków. Jednakże osoba fizyczna będąca Akcjonariuszem, która ma rezydencję podatkową w Luksemburgu, podlega pełnemu opodatkowaniu od dochodów z dystrybucji. Może ona podlegać opodatkowaniu z tytułu zysków kapitałowych uzyskanych w wyniku zbycia, spłaty lub umorzenia akcji Spółki, pod warunkiem że akcje te były posiadane przez okres nieprzekraczający 6 miesięcy i/lub stanowią więcej niż 10% kapitału zakładowego Spółki.

Ustawa o zgodności podatkowej rachunków zagranicznych

Ustawa FATCA wymaga, aby instytucje finansowe spoza Stanów Zjednoczonych („**Zagraniczne Instytucje Finansowe**" – „**FFI**") raz w roku przekazywały informacje o „Rachunkach Finansowych" posiadanych przez „Określone Osoby Amerykańskie", bezpośrednio lub pośrednio, amerykańskim organom podatkowym – Internal Revenue Service („**IRS**"). Podatek u źródła w wysokości 30% jest pobierany od niektórych dochodów pochodzących ze źródeł w USA każdej zagranicznej instytucji finansowej, która nie spełnia tego wymogu. W dniu 28 marca 2014 r. Wielkie Księstwo Luksemburga zawarło „Umowę Międzyrządową w oparciu o Model 1" („**IGA**") ze Stanami Zjednoczonymi Ameryki oraz memorandum porozumienia w tym zakresie. W związku z tym Spółka będzie musiała dostosować się do luksemburskiej umowy międzyrządowej po jej wdrożeniu do prawa luksemburskiego, aby spełnić wymogi FATCA, zamiast bezpośrednio stosować się do przepisów Departamentu Skarbu USA wdrażających FATCA. Na mocy Umowy IGA Spółka może być zobowiązana do zbierania informacji mających na celu identyfikację jej bezpośrednich i pośrednich Akcjonariuszy, którzy są Określonymi Osobami Amerykańskimi dla celów FATCA („**rachunki podlegające raportowaniu**"). Wszelkie informacje o rachunkach podlegających zgłoszeniu przekazane Spółce będą udostępniane luksemburskim organom podatkowym, które będą automatycznie wymieniać te informacje z Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki zgodnie z artykułem 28 Konwencji pomiędzy Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki a Rządem Wielkiego Księstwa Luksemburga w sprawie unikania podwójnego opodatkowania i zapobiegania uchylaniu się od opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i majątku, zawartej w Luksemburgu w dniu 3 kwietnia 1996 r. Spółka zamierza przestrzegać postanowień luksemburskiej umowy międzyrządowej, aby być uznaną za zgodną z FATCA, a zatem nie będzie podlegać 30% podatkowi u źródła w odniesieniu do jej Udziału w żadnych tego typu płatnościach przypisywanych rzeczywistym i uznawanym inwestycjom Spółki w USA. Spółka będzie na bieżąco oceniać zakres wymogów, jakie nakłada na nią ustawa FATCA, a zwłaszcza umowa międzyrządowa z Luksemburgiem. Od daty podpisania umowy międzyrządowej z Luksemburgiem do momentu wdrożenia przez Wielkie Księstwo Luksemburga procedury krajowej niezbędnej do wejścia w życie umowy międzyrządowej, Departament Skarbu Stanów Zjednoczonych będzie traktował Spółkę jako spełniającą wymogi FATCA w zakresie podatku u źródła i niepodlegającą im.

Aby zapewnić zgodność Spółki z FATCA i luksemburską umową IGA zgodnie z powyższym, Spółka, Spółka Zarządzająca i/lub Agent Administracyjny mogą:

a. zażądać informacji lub dokumentacji, w tym formularzy podatkowych W-8, Globalnego Numeru Identyfikacyjnego Pośrednika, jeśli ma to zastosowanie, lub jakiegokolwiek innego ważnego dowodu rejestracji FATCA Udziałowca w IRS lub odpowiedniego zwolnienia, w celu ustalenia statusu FATCA takiego Udziałowca;

b. zgłaszać informacje dotyczące Udziałowca i posiadanego przez niego rachunku w Spółce luksemburskim organom podatkowym, jeżeli taki rachunek jest uznawany za rachunek podlegający zgłoszeniu w USA na mocy luksemburskiej umowy międzyrządowej; oraz

c. potrącać obowiązujące amerykańskie podatki u źródła od niektórych płatności dokonywanych na rzecz Udziałowca przez Spółkę lub w jej imieniu zgodnie z FATCA i luksemburską umową międzyrządową.

Wspólny Standard Raportowania (CRS)

W lutym 2014 r. OECD opublikowała główne elementy globalnego standardu automatycznej wymiany informacji o rachunkach finansowych w sprawach podatkowych, a mianowicie Wzorcowe Porozumienie Między Właściwymi Organami i Wspólny Standard Sprawozdawczości (CRS). W lipcu 2014 r. Rada OECD opublikowała pełną wersję globalnego standardu, zawierającą pozostałe elementy, a mianowicie Komentarze do Wzorcowego Porozumienia między Właściwymi Organami i Wspólnego Standardu Raportowania oraz Modalności Technologii Informatycznej dotyczące wdrażania tego standardu. Cały pakiet globalnych standardów został zatwierdzony przez ministrów finansów i prezesów banków centralnych G20 we wrześniu 2014 r. CRS inicjuje dla uczestniczących jurysdykcji zobowiązanie do wdrożenia tego ostatniego uregulowania do roku 2017 lub 2018 i zapewnienia efektywnej automatycznej wymiany informacji z odpowiednimi partnerami wymiany.

CRS został włączony do zmienionej dyrektywy w sprawie współpracy administracyjnej (**„DAC"**), przyjętej 25 maja 2018 r., transponowanej do prawa luksemburskiego 25 marca 2020 r., z późniejszymi zmianami.

Luksemburg wdrożył postanowienia CRS w ustawie uchwalonej 18 marca 2015 r. (**„Ustawa o CRS"**), która zmienia ustawę z dnia 29 marca 2013 r. o współpracy administracyjnej w dziedzinie opodatkowania.

System CRS został w pełni wdrożony w Luksemburgu na mocy ustawy opublikowanej 24 grudnia w Dzienniku Ustaw Luksemburga. Ustawa o CRS oficjalnie weszła w życie w Luksemburgu 1 stycznia 2016 r.

Zastosowanie jednego lub drugiego z tych aktów prawnych nakłada na instytucje finansowe obowiązek ustalania miejsca(miejsc) zamieszkania(ń) akcjonariuszy do celów podatkowych oraz zgłaszania właściwym organom lokalnym wszystkich rachunków prowadzonych przez akcjonariuszy podlegających obowiązkowi zgłoszenia (tj. akcjonariuszy mających miejsce zamieszkania do celów podatkowych w jurysdykcji podlegającej obowiązkowi zgłoszenia). Informacje, które należy podać, obejmują imię i nazwisko, adres, numer identyfikacji podatkowej (NIP), saldo lub wartość rachunku na koniec danego roku kalendarzowego. Aby ustalić miejsce zamieszkania udziałowców dla celów podatkowych, instytucje finansowe sprawdzają informacje zawarte w dokumentach swoich klientów. Jeżeli udziałowiec nie przedstawi ważnego oświadczenia wskazującego jego miejsce zamieszkania dla celów podatkowych, instytucja finansowa zgłosi rachunek jako prowadzony przez udziałowca zamieszkałego we wszystkich jurysdykcjach, dla których znaleziono takie przesłanki.
W odniesieniu do ochrony danych, ustawa CRS nakłada na instytucje finansowe UE obowiązek wcześniejszego poinformowania każdego in ıdywidualnego podlegając

raportowania o tym, że określone informacje zostaną zebrane i przekazane, a także obowiązek przekazania mu wszystkich informacji wymaganych na mocy prawa luksemburskiego uzupełniającego rozporządzenie UE 2016/679 w sprawie ochrony danych.
Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Udziałowcy i potencjalni inwestorzy są informowani, że Spółka kwalifikuje się jako instytucja finansowa podlegająca obowiązkom sprawozdawczym CRS.

Zgodnie z DAC Spółka lub Spółka Zarządzająca może być zobowiązana do zgłaszania transgranicznych uzgodnień (podatkowych), w których Spółka występuje jako uczestnik, pośrednik lub odpowiedni podatnik, co oznacza, że musi przekazać właściwym lokalnym organom informacje, o których wie, które posiada lub którymi dysponuje, dotyczące uzgodnień podlegających obowiązkowi zgłoszenia.

Ponadto, według DAC, Udziałowiec może, biorąc pod uwagę okoliczności swojej sytuacji, o których nie wie ani Spółka ani Spółka Zarządzająca, mieć obowiązek zadeklarowania transgranicznego schematu podatkowego jako podatnik. W takim przypadku zaleca się, aby Akcjonariusz zasięgnął porady swojego doradcy podatkowego w celu uzyskania dodatkowych informacji na ten temat.

Opis obecnego systemu podatkowego Luksemburga w żaden sposób nie przesądza o ewentualnych przyszłych zmianach.

Zachęcamy akcjonariuszy do zasięgnięcia porady u ekspertów na temat przepisów i regulacji (w szczególności tych odnoszących się do opodatkowania walut i kontroli dewizowej) mających zastosowanie do subskrypcji, nabywania, posiadania i sprzedaży Udziałów w ich miejscu pochodzenia, rezydencji lub stałego zamieszkania.

Dodatkowe informacje podatkowe i ograniczenia inwestycyjne dotyczące następujących Subfunduszy zgłoszonych do dystrybucji w Niemczech:

- ING Aria – ING Global Index Portfolio Active;
- ING Aria – ING Global Index Portfolio Dynamic;
- ING Aria – ING Global Index Portfolio Balanced;
- ING Aria - ING Impact Fund Active;
- ING Aria - ING Impact Fund Dynamic;
- ING Aria - ING Impact Fund Balanced.

W tym kontekście Udziałowcy powinni pamiętać, że wyżej wymienione subfundusze kwalifikują się zgodnie z niemiecką ustawą o podatku inwestycyjnym, obowiązującą od 1 stycznia 2018 r. („**GITA**"), jak szczegółowo opisano poniżej:

Fundusze akcyjne: zgodnie z rozdziałem 2, podrozdziałem 6 GITA, następujące Subfundusze będą na bieżąco zapewniać inwestycję przekraczającą 50% swoich całkowitych aktywów bezpośrednio w udziały kapitałowe lub poprzez pośrednią inwestycję w fundusze akcyjne/mieszane zgodnie z rozdziałem 2, podrozdziałem 8 GITA.

Następujące subfundusze są klasyfikowane jako fundusze akcyjne:

- ING Aria - ING Global Index Portfolio Active;
- ING Aria - ING Global Index Portfolio Dynamic;
- ING Aria - ING Impact Fund Active;
- ING Aria - ING Impact Fund Dynamic.

Fundusze mieszane: zgodnie z rozdziałem 2, podrozdziałem 7 GITA, następujące Subfundusze będą na bieżąco zapewniać inwestycję wynoszącą co nc) swoich całkowitych aktyw(

udziały kapitałowe lub poprzez pośrednią inwestycję w fundusze akcyjne/mieszane zgodnie z rozdziałem 2, podrozdziałem 8 GITA.

Następujące subfundusze są klasyfikowane jako fundusze mieszane:

- ING Aria - ING Global Index Portfolio Balanced;
- ING Aria - ING Impact Fund Balanced.

XI. DOKUMENTY DOSTĘPNE DO WGLĄDU I UDOSTĘPNIANIA INFORMACJI INWESTOROM

Najnowsze wersje następujących dokumentów są dostępne do wglądu w siedzibie Spółki i Spółki Zarządzającej:

1. Statur;

2. Prospekt;

3. dokumenty KID;

4. najnowsze sprawozdanie roczne lub półroczne;

5. następujące umowy:

   - Umowa Spółki Zarządzającej;
   - Umowa z Depozytariuszem;
   - Umowa o świadczenie usług administracji centralnej;
   - Umowa o zarządzanie portfelem.

Umowy, o których mowa powyżej, mogą być zmieniane w dowolnym czasie za obopólną zgodą stron.

Kopie Statutu, dokumentów KID oraz najnowszego rocznego lub półrocznego sprawozdania Spółki można uzyskać bezpłatnie i na żądanie w Spółce i Spółce Zarządzającej.

Ponadto Akcjonariuszom w siedzibie Spółki oraz w sprawozdaniu rocznym udostępniane będą następujące informacje:

- procent aktywów Spółki, które podlegają szczególnym ustaleniom wynikającym z ich niepłynnego charakteru;
- jakiekolwiek nowe ustalenia dotyczące zarządzania płynnością Spółki;
- aktualny profil ryzyka Spółki i systemy stosowane przez Spółkę Zarządzającą w celu zarządzania tym ryzykiem;
- wszelkie zmiany maksymalnego poziomu dźwigni finansowej, jaką Spółka Zarządzająca może stosować w imieniu Spółki, a także wszelkie prawa do ponownego wykorzystania zabezpieczenia lub wszelkie gwarancje udzielone na podstawie jakiegokolwiek porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej;
- całkowita kwota dźwigni finansowej wykorzystywanej przez Spółkę.

Poniższe informacje są dostępne na stronie internetowej Spółki Zarządzającej: https://www.ing-isim.lu/policies

- Polityka dotycząca skarg;
- Polityka dotycząca prawa głosu;

- Polityka najlepszego wykonywania zleceń;
- Polityka przeciwdziałania konfliktom interesów;
- Polityka wynagrodzeń.

XII. LIKWIDACJA SPÓŁKI, ZAKOŃCZENIE SUBFUNDUSZY I KLAS UDZIAŁÓW, POŁĄCZENIA

Likwidacja Spółki

W przypadku likwidacji Spółki, likwidację przeprowadza jeden lub kilku likwidatorów wyznaczonych przez nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które podejmuje decyzję o takim rozwiązaniu i które ustala takie rozwiązanie oraz ich uprawnienia i wynagrodzenie. Likwidatorzy zrealizują majątek Spółki w najlepszym interesie Udziałowców i rozdzielą uzyskany w wyniku likwidacji dochód netto (po odliczeniu opłat i wydatków likwidacyjnych) pomiędzy Udziałowców proporcjonalnie do posiadanych przez nich Udziałów w gotówce lub w środkach niepieniężnych. Wszelkie kwoty, których Udziałowcy nie odbiorą niezwłocznie, zostaną złożone po zakończeniu likwidacji na rachunku powierniczym w *Caisse de Consignation* (luksemburskim urzędzie powierniczym).

Kwoty nieodebrane z depozytu w terminie przedawnienia ulegają przepadkowi zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego.

Zakończenie Subfunduszu lub klasy Udziałów

Subfundusz lub Klasa mogą zostać rozwiązane uchwałą Zarządu, jeżeli wartość aktywów netto Subfunduszu lub Klasy jest niższa niż kwota ustalana od czasu do czasu przez Zarząd lub jeżeli zmiana sytuacji gospodarczej lub politycznej dotyczącej danego Subfunduszu lub Klasy uzasadniałaby taką likwidację w celu racjonalizacji zakresów Subfunduszu i Klasy lub jeżeli jest to konieczne w interesie Udziałowców lub Spółki. W takim przypadku aktywa Subfunduszu lub Klasy zostaną spieniężone, zobowiązania uregulowane, a dochód netto z realizacji zostanie rozdzielony pomiędzy Uczestników proporcjonalnie do posiadanych przez nich Udziałów w tym Subfunduszu lub Klasie, w formie gotówkowej lub niepieniężnej. Zawiadomienie o rozwiązaniu Subfunduszu lub Klasy zostanie przekazane zgodnie z prawem luksemburskim.

Zgodnie z postanowieniami Ustawy z 2010 r., likwidacja ostatniego pozostałego Subfunduszu Spółki spowoduje likwidację Spółki, a decyzję o likwidacji podejmie wówczas nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. W takim przypadku oraz od chwili zaistnienia zdarzenia stanowiącego podstawę likwidacji Spółki, pod rygorem nieważności, emisja Udziałów będzie zakazana z wyjątkiem emisji w celu przeprowadzenia likwidacji. Wszelkie kwoty nieodebrane przez dowolnego Udziałowca zostaną złożone po zakończeniu likwidacji w wyżej wymienionym *Caisse de Consignation*.

O ile w interesie Udziałowców lub w celu zapewnienia równego traktowania nie postanowiono inaczej, Udziałowcy odpowiedniego Subfunduszu lub Klasy mogą nadal żądać odkupienia swoich Udziałów lub ich konwersji, bez żadnych opłat za odkupienie i konwersję (z wyjątkiem kosztów wycofania inwestycji) przed datą wejścia w życie likwidacji. Takie odkupienie lub konwersja zostanie wówczas zrealizowana z uwzględnieniem kosztów likwidacji i wydatków z tym związanych.

Połączenia

Zarząd jest uprawniony do podejmowania decyzji o fuzji dowolnego Subfunduszu lub dowolnej Klasy Udziałów z innym UCITS, Subfunduszem UCITS lub Klasą Udziałów UCITS.

Akcjonariusze zostaną powiadomieni o takim połączeniu zgodnie z prawem luksemburskim i będą mieli co najmniej jeden (1) miesiąc od daty powiadomienia na wystąpienie z wnioskiem o bezpłatny odkup lub

konwersję swoich Udziałów. Jeżeli połączenie skutkuje zakończeniem działalności Spółki, decyzję podejmie nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, bez konieczności spełniania wymogów kworum, zwykłą większością głosów oddanych przez Udziałowców obecnych lub reprezentowanych na takim zgromadzeniu w dniu wejścia w życie połączenia.

Zakończenie Subfunduszu w momencie zapadalności

Subfundusz może zostać rozwiązany i zlikwidowany zgodnie z postanowieniami szczegółowych warunków Subfunduszu zawartych w Załączniku 1 w dniu zapadalności („**Dzień Zapadalności**"), odpowiadającym ostatniemu Dniowi Wyceny. W Dniu Zapadalności aktywa Subfunduszu i wszystkich jego Klas Udziałów zostaną zrealizowane, zobowiązania uregulowane, a dochód netto ze sprzedaży zostanie rozdzielony pomiędzy Akcjonariuszy proporcjonalnie do posiadanych przez nich Udziałów w gotówce w ramach danego Subfunduszu i Klasy Udziałów.

Przed Dniem Zapadalności akcjonariusze zostaną poinformowani o dacie wejścia w życie takiego Dnia Zapadalności, jeżeli ma to zastosowanie, za pośrednictwem specjalnego komunikatu udostępnionego na stronie internetowej Spółki Zarządzającej.

Udziałowcy otrzymają dostępne środki netto w odpowiednim Dniu Płatności. Część przychodów związana z aktywami o mniejszej płynności zostanie wypłacona akcjonariuszom w jednej lub kilku ratach w późniejszym terminie po zrealizowaniu sprzedaży tych aktywów.

XIII. ZGROMADZENIA I SPRAWOZDANIA

Roczne Walne Zgromadzenie będzie odbywać się w siedzibie Spółki w Luksemburgu w trzecią środę kwietnia o godzinie 14:30 (czas luksemburski). Zawiadomienie Udziałowców zostanie przekazane zgodnie z prawem luksemburskim. W zawiadomieniu należy określić miejsce i godzinę zgromadzenia, warunki uczestnictwa, porządek obrad, kworum i wymogi dotyczące głosowania.

Rok obrotowy Spółki kończy się 31 grudnia każdego roku.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki są sporządzane w euro. Rachunki finansowe każdego Subfunduszu są prowadzone w walucie denominowanej danego Subfunduszu.

Inne Walne Zgromadzenia, dotyczące jednej lub kilku Klas Udziałów lub Subfunduszy, mogą odbywać się w miejscu i terminie określonym w zawiadomieniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Roczne sprawozdanie zawierające zbadane sprawozdania finansowe Spółki i każdego z Subfunduszy za poprzedni okres obrotowy będzie do dyspozycji każdego Udziałowca w siedzibie Spółki i Spółki Zarządzającej, co najmniej 15 dni przed corocznym Walnym Zgromadzeniem. Niepoddane badaniu sprawozdanie półroczne będzie również udostępnione Udziałowcom w siedzibie Spółki oraz Spółki Zarządzającej w terminie dwóch miesięcy od zakończenia danego półrocza.

Wszelkie inne informacje przeznaczone dla Akcjonariuszy zostaną im przekazane w drodze zawiadomienia.

XIV. PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA

Statut i niniejszy Prospekt podlegają przepisom prawa i regulacjom obowiązującym w Luksemburgu. Wszelkie spory pomiędzy Udziałowcami Spółki a Spółką Zarządzającą, Depozytariuszem lub Spółką podlegają jurysdykcji właściwych sądów Luksemburga.

Zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1215/2012 z dnia 12 grudnia 2012 r. w sprawie jurysdykcji i uznawania orzeczeń sądowych oraz ich wykonywania w sprawach cywilnych i handlowych orzeczenie wydane w państwie członkowskim UE jest uznawane w innych państwach członkowskich bez potrzeby przeprowadzania specjalnego postępowania i jest wykonalne w innych państwach członkowskich bez potrzeby sporządzania oświadczenia o jego wykonalności.

ZAŁĄCZNIK 1 – SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH

1. ING ARIA - *Corporate+*
2. ING ARIA - *Millésimé Dynamique*
3. ING ARIA - *ING Sustainable Bonds*
4. ING ARIA - *Navido Patrimonial Dynamic*
5. ING ARIA - *Lion Conservative*
6. ING ARIA - *Lion Moderate*
7. ING ARIA - *Lion Balanced*
8. ING ARIA - *Lion Dynamic*
9. ING ARIA - *Lion Aggressive*
10. ING ARIA - *Euro Short Duration Enhanced Return Bond Fund*
11. ING ARIA – *ING Global Index Portfolio Very Defensive*
12. ING ARIA – *ING Global Index Portfolio Conservative*
13. ING ARIA – *ING Global Index Portfolio Balanced*
14. ING ARIA – *ING Global Index Portfolio Active*
15. ING ARIA – *ING Global Index Portfolio Dynamic*
16. ING ARIA – *ING Impact Fund Moderate*
17. ING ARIA – *ING Impact Fund Balanced*
18. ING ARIA – *ING Impact Fund Active*
19. ING ARIA – *ING Impact Fund Dynamic*
20. ING ARIA – I*NG Credit Horizon 2027*
21. ING ARIA – I*NG Credit Horizon Panorama*
22. ING ARIA – *ING Sustainable Global Equities*
23. ING ARIA – *ING Credit Horizon*
24. ING ARIA – *ING Credit Horizon*
25. *ING ARIA – ING Index Pure Bonds*
26. *ING ARIA – ING Index Pure Equity*

1. *ING ARIA – Corporate+*

Cel inwestycyjny	Celem Subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji przede wszystkim na obligacje i instrumenty rynku pieniężnego (opisane poniżej) bezpośrednio lub pośrednio, za pośrednictwem otwartych funduszy UCITS/UCI (do 10% i zgodnie z artykułem 41.1 (e) Ustawy z 2010 r.), zarówno w ramach Grupy ING, jak i poza nią. Podejście inwestycyjne Subfunduszu uwzględnia czynniki ESG przy wyborze portfela i zarządzaniu nim w celu generowania długoterminowych konkurencyjnych zwrotów finansowych i wywierania pozytywnego wpływu społecznego.
Ograniczenia inwestycyjne	Subfundusz może inwestować do 10% w jednostki uczestnictwa UCITS/UCI. Subfundusz może inwestować bezpośrednio w obligacje i instrumenty rynku pieniężnego (zbywalne papiery wartościowe notowane na regulowanym rynku, który działa regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu społeczeństwa). W takim przypadku Subfundusz może zainwestować do 25% swoich aktywów netto w obligacje emitowane przez emitentów z krajów wschodzących i/lub w obligacje o wysokiej rentowności (o ratingu nieinwestycyjnym). W przeciwnym wypadku emitenci prywatni i publiczni będą mieć siedzibę w krajach członkowskich OECD i będą kwalifikować się jako emitenci o „klasy inwestycyjnej". Większość emisji będą stanowić obligacje pozarządowe (obligacje korporacyjne) denominowane w EUR. Inwestycje w papiery wartościowe denominowane w innych walutach są jednak dozwolone maksymalnie do 30%. Subfundusz nie będzie inwestował w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami („ABS"), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS"), warunkowe obligacje zamienne („CoCo") w kwocie przekraczającej 20% (maksymalnej łącznej wartości) swojej wartości aktywów netto. Inwestycje w finansowe instrumenty pochodne będą dokonywane w celach zabezpieczających i dla efektywnego zarządzania portfelem, nie zaś w celach inwestycyjnych. Subfundusz może inwestować wyłącznie w terminowe umowy wymiany walut i notowane instrumenty pochodne (takie jak kontrakty futures). W przypadku zawierania umów terminowych na wymianę walut ryzyko kontrahenta będzie zarządzane poprzez: - Zawieranie transakcji otwartych, tak aby można je było w każdej chwili rozwiązać, czyli, gdy tylko skumulowana wartość rynkowa zbliży się do limitów określonych przez Spółkę Zarządzającą, które są niższe od limitów opisanych w Rozdziale II. B, V, a) niniejszego Prospektu, takie instrumenty mogą zostać zakończone na mocy decyzji Spółki Zarządzającej, a niezrealizowane zyski/straty zostaną wypłacone odpowiednio Subfunduszowi lub kontrahentom. W konsekwencji Subfundusz nie będzie musiał zabezpieczać transakcji pozagiełdowych i będzie mógł w każdym czasie przestrzegać limitów określonych w przepisach luksemburskich. - Może też przyjąć zabezpieczenie wyłącznie w postaci gotówki, aby móc zawsze zachować limity opisane w rozdziale II. B, V, a) niniejszego Prospektu.

	Obecnie Spółka nie stosuje efektywnych technik zarządzania portfelem, opisanych w rozdziale II. B niniejszego Prospektu. W związku z powyższym Subfundusz nie będzie stosował żadnej polityki obniżania wartości aktywów. Subfundusz może posiadać gotówkę stanowiącą maksymalnie 20% jego aktywów netto. W najlepszym interesie inwestorów i z zastrzeżeniem odpowiedniej dywersyfikacji, Subfundusz może przez ograniczony okres czasu i ze względu na sytuację na rynku finansowym lokować do 100% swoich aktywów netto w gotówce i/lub ekwiwalentach gotówki, takich jak depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego.
Czynniki środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego	Wszystkie obligacje i instrumenty rynku pieniężnego, a także UCITS/UCI są wybierane zgodnie z kryteriami ESG i przetwarzane z najwyższą starannością. Proces inwestycyjny łączy tradycyjne kryteria selekcji z aspektami zrównoważonego rozwoju i opiera się na dwuetapowym podejściu. - Po pierwsze, na poziomie emitenta, Zarządzający Inwestycjami buduje portfel w oparciu o zasadę, że inwestować można wyłącznie w spółki lub kraje spełniające kryteria zrównoważonego rozwoju. Zarządzający Inwestycjami stosuje negatywną selekcję w celu zdefiniowania puli emitentów, w których można inwestować. Ponieważ emitentem danej obligacji może być spółka publiczna/quasi-publiczna lub prywatna, Zarządzający Inwestycjami stosuje różne zestawy kryteriów selekcji, aby mieć pewność, że obligacje są właściwymi kandydatami do portfela. Każdy emitent podlega analizie i, jeśli znajduje się w spektrum inwestycyjnym, jest stale monitorowany w celu sprawdzenia, czy nadal spełnia minimalne standardy Zarządzającego Inwestycjami. Jeżeli Zarządzający Inwestycjami stwierdzi, że emitent nie spełnia już tych kryteriów inwestycyjnych, emitent ten zostanie zasadniczo usunięty z przestrzeni inwestycyjnej. - Po drugie, Zarządzający Inwestycjami przeprowadza analizę na poziomie instrumentów: Zarządzający inwestycjami wybiera odpowiedni instrument spośród zweryfikowanych emitentów, biorąc pod uwagę wszystkie ryzyka, w tym ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem. Konstrukcja portfela i decyzje inwestycyjne zależą również od potencjału wzrostu cen, oceny zarządzającego portfelem, charakterystyki ryzyka i zwrotu, wymagań portfela i sytuacji na rynku. Proces selekcji i metody stosowane przez ten Subfundusz przeprowadzane są zgodnie z rozdziałem „Odpowiedzialne inwestowanie" Wytycznych dotyczących odpowiedzialnego inwestowania, dostępnych pod adresem https://www.ing-isim.lu/ESG. W świetle powyższego Subfundusz można uznać za fundusz promujący – między innymi – cechy środowiskowe lub społeczne albo ich kombinację, pod warunkiem że spółki, w które inwestuje, stosują dobre praktyki w zakre rporacyjnego. Celem Subfu

	dokonywanie zrównoważonych inwestycji w rozumieniu SFDR. Więcej informacji na temat aspektów środowiskowych i społecznych można znaleźć w Załączniku 2. Subfundusz nie posiada inwestycji kwalifikowanych według rozporządzenia w sprawie taksonomii. W rezultacie inwestycje bazowe Subfunduszu nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących zrównoważonej ekologicznie działalności gospodarczej w rozumieniu rozporządzenia w sprawie systematyki.
Ryzyka inwestycyjne	Inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w Subfundusz wiążą się z następującymi szczególnymi ryzykami związanymi z inwestycjami w obligacje: ryzykiem rynkowym, ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem kredytowym. Inne możliwe ryzyka to ryzyko walutowe, ryzyko kontrahenta i ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem, a także ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących oraz ryzyko nieodłącznie związane z inwestycjami w UCITS/UCI i korzystaniem z instrumentów pochodnych. Opis ryzyk i prawdopodobnego wpływu ryzyk dotyczących zrównoważonego rozwoju na zwroty z instrumentów w Subfunduszu znajduje się w rozdziale III niniejszego Prospektu. Inne ryzyka wiążą się z inwestycjami na rynkach wschodzących. Ryzyka polityczne, takie jak niestabilność niektórych rządów, konflikty etniczne, infrastruktura niektórych rynków (brak płynności, brak kontroli nad przedsiębiorstwami...), ryzyka ekonomiczne (zmienność, ryzyko monetarne...) nadają tym inwestycjom charakter spekulacyjny. Udziałowcy powinni zwrócić uwagę także na ryzyka związane z obligacjami o wysokiej rentowności, takie jak ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko niewypłacalności dłużników, a także ryzyko zmienności cen. Zwraca się również uwagę inwestorów na szczególne ryzyka związane z inwestycjami w instrumenty CoCo, ABS i MBS, opisane w rozdziale III niniejszego Prospektu.
Metoda obliczania globalnego narażenia	Metoda zaangażowania.
Profil inwestora	Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy chcą inwestować i oczekują wzrostu kapitału w zalecanym okresie utrzymywania wynoszącym od 1 do 3 lat („Krótkoterminowy") oraz dla których poziom ryzyka w obligacjach i instrumentach rynku pieniężnego jest odpowiedni.
Wykorzystywanie benchmarku	Zarządzanie Subfunduszem odbywa się w sposób aktywny, co oznacza, że Zarządzający Inwestycjami dokonuje wyboru inwestycji według własnego uznania. Subfundusz nie jest zarządzany przez odniesienie do indeksu („benchmarku").
Dzień Wyceny	Wartość Aktywów Netto („NAV") obliczana jest codziennie, każdego dnia roboczego (każdy „Dzień Wyceny"). Dniem obliczeniowym jest Dzień Roboczy następujący po Dniu Wyceny.
Waluta referencyjna	Subfundusz jest denominowany w euro.
Subskrypcja/Umorzenie/ Konwersja	Dozwolone są konwersje na inną klasę udziałów Subfunduszu lub na klasy udziałów in nduszu (w obie strony).

Przyjmowanie zleceń	Do godziny 15:30 (czasu luksemburskiego) każdego Dnia Wyceny.
Data Płatności	Subskrypcje, wykupy i konwersje: maksymalnie 5 Dni Roboczych po odpowiednim Dniu Wyceny.
Udziały	– Udziały klasy R dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Dystrybutora Globalnego). – Udziały klasy I dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały klasy Z dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla inwestorów instytucjonalnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (którzy mają odrębne umowy o opłatach ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora).
Data uruchomienia subfunduszu	20/08/2010
Minimalna inwestycja początkowa	Udziały klasy R i Z: nd. Udziały klasy I: 100 000 EUR.
Minimalna inwestycja utrzymywana	nd.
Opłata za subskrypcję	Maksymalnie 5% wartości aktywów netto na rzecz Globalnego Dystrybutora.
Opłata za umorzenie	nd.
Opłata za zarządzanie	Udziały klasy R oraz I: maksymalnie 2% rocznie na podstawie średnich aktywów netto Subfunduszu. Udziały klasy Z: maksymalnie 0,30% w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu.
Podatek od subskrypcji	Udziały klasy R: 0,05% rocznie Udziały klasy I oraz Z: 0,01% rocznie

2. *ING ARIA – Millésimé Dynamique*

Cel inwestycyjny	Celem tego Subfunduszu jest zapewnienie wzrostu zainwestowanego kapitału, przy jednoczesnym dążeniu do osiągnięcia wyników, poprzez inwestowanie bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inwestycje w UCITS/UCI w ramach limitów i ograniczeń zawartych w rozdziale II. B. niniejszego Prospektu) w zdywersyfikowanym portfelu akcji i papierów wartościowych powiązanych z akcjami wszystkich sektorów, a także obligacji notowanych i/lub będących przedmiotem obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub innym regulowanym rynku na całym świecie. Alokacja referencyjna składa się w 50% z akcji i w 50% z obligacji: - Akcje: 55% Europa + 25% Ameryka Północna + 10% Rynki wschodzące + 5% Japonia + 5% gotówka - Obligacje: 45% obligacji EMU o ratingu inwestycyjnym 1-10 lat + 45% obligacji korporacyjnych w euro + 5% obligacji rynków wschodzących + 5% gotówki Rzeczywista alokacja aktywów może jednak odbiegać od referencyjnej alokacji aktywów w zależności od oczekiwań dotyczących trendów rynkowych. Horyzont inwestycyjny jest długoterminowy.
Ograniczenia inwestycyjne	Subfundusz nie będzie inwestował w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami („ABS"), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS"), warunkowe obligacje zamienne („CoCo") w kwocie przekraczającej 20% (maksymalnej łącznej wartości) swojej wartości aktywów netto. Subfundusz może stosować techniki i instrumenty finansowe w ramach ograniczeń zawartych w rozdziale II. B. niniejszego Prospektu. Inwestycje w finansowe instrumenty pochodne będą dokonywane w celach zabezpieczających i dla efektywnego zarządzania portfelem, nie zaś w celach inwestycyjnych. Subfundusz może inwestować wyłącznie w terminowe umowy wymiany walut i notowane instrumenty pochodne (takie jak kontrakty futures). W przypadku zawierania umów terminowych na wymianę walut ryzyko kontrahenta będzie zarządzane poprzez: - Zawieranie transakcji otwartych, tak aby można je było w każdej chwili rozwiązać, czyli, gdy tylko skumulowana wartość rynkowa zbliży się do limitów określonych przez Spółkę Zarządzającą, które są niższe od limitów opisanych w Rozdziale II. B, V, a) niniejszego Prospektu, takie instrumenty mogą zostać zakończone na mocy decyzji Spółki Zarządzającej, a niezrealizowane zyski/straty zostaną wypłacone odpowiednio Subfunduszowi lub kontrahentom. W konsekwencji Subfundusz nie będzie musiał zabezpieczać transakcji pozagiełdowych i będzie mógł w każdym czasie przestrzegać limitów określonych w przepisach luksemburskich.

	- Może też przyjąć zabezpieczenie wyłącznie w postaci gotówki, aby móc zawsze zachować limity opisane w rozdziale II. B, V, a) niniejszego Prospektu. Obecnie Spółka nie stosuje efektywnych technik zarządzania portfelem, opisanych w rozdziale II. B niniejszego Prospektu. W związku z powyższym Subfundusz nie będzie stosował żadnej polityki obniżania wartości aktywów. Subfundusz może posiadać gotówkę stanowiącą maksymalnie 20% jego aktywów netto. W najlepszym interesie inwestorów i z zastrzeżeniem odpowiedniej dywersyfikacji, Subfundusz może przez ograniczony okres czasu i ze względu na sytuację na rynku finansowym lokować do 100% swoich aktywów netto w gotówce i/lub ekwiwalentach gotówki, takich jak depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego.
Aspekty środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego	Subfundusz nie promuje kwestii środowiskowych ani społecznych i nie stawia sobie za cel zrównoważonych inwestycji zgodnie z definicją SFDR. Inwestycje stanowiące podstawę tego produktu finansowego nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących zrównoważonej ekologicznie działalności gospodarczej.
Ryzyka inwestycyjne	Inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w ten Subfundusz wiążą się z następującymi szczególnymi ryzykami: ryzykiem rynkowym, ryzykiem zmienności związanym z inwestowaniem w akcje, a także ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem kredytowym związanym z inwestowaniem w obligacje. Do innych możliwych ryzyk zalicza się ryzyko walutowe, ryzyko związane z płynnością, ryzyko rynków wschodzących, ryzyko kontrahenta i ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem, a także ryzyko związane z inwestycjami w UCITS/UCI i ryzyko związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Opis ryzyk i prawdopodobnego wpływu ryzyk dotyczących zrównoważonego rozwoju na zwroty z instrumentów w Subfunduszu znajduje się w rozdziale III niniejszego Prospektu. Zwraca się również uwagę inwestorów na szczególne ryzyka związane z inwestycjami w CoCos, ABS i MBS opisane w rozdziale III niniejszego Prospektu.
Metoda obliczania globalnego narażenia	Metoda zaangażowania.
Profil inwestora	Ten subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy chcą inwestować i oczekują wzrostu kapitału w zalecanym okresie utrzymywania inwestycji wynoszącym ponad 5 lat („Długoterminowy") oraz dla których poziom ryzyka związanego z akcjami i papierami wartościowymi powiązanymi z akcjami wszystkich sektorów oraz obligacjami jest odpowiedni.
Wykorzystanie benchmarku	Zarządzanie Subfunduszem odbywa się w sposób aktywny, co oznacza, że Zarządzający Inwestycjami dokonuje wyboru inwestycji według

	własnego uznania. Subfundusz nie jest zarządzany przez odniesienie do indeksu („benchmarku").
Dzień Wyceny	Wartość aktywów netto („NAV") obliczana jest dwa razy w miesiącu, na piętnasty i ostatni dzień kalendarzowy każdego miesiąca (każdy z nich zwany jest „Dniem Wyceny"). Dniem obliczeniowym jest Dzień Roboczy następujący po Dniu Wyceny.
Waluta referencyjna	Subfundusz jest denominowany w euro.
Subskrypcja/Umorzenie/ Konwersja	Konwersje (do i na zewnątrz) nie są dozwolone.
Przyjmowanie zleceń	Do godziny 15:30 (czasu luksemburskiego) każdego Dnia Wyceny.
Data płatności	Subskrypcja i umorzenie: maksymalnie 5 Dni Roboczych po obowiązującym Dniu Wyceny.
Udziały	Udziały kapitalizacyjne dostępne w formie zarejestrowanej dla inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora).
Data uruchomienia subfunduszu	01/07/2010
Minimalna inwestycja utrzymywana	nd.
Opłata za subskrypcję	Maksymalnie 5% wartości aktywów netto na rzecz Globalnego Dystrybutora.
Opłata za umorzenie	nd.
Opłata za konwersję	nd.
Opłata za zarządzanie	Maksymalnie 2% rocznie na podstawie średnich aktywów netto Subfunduszu.
Podatek od subskrypcji	0,05% rocznie

3. *ING ARIA – ING Sustainable Bonds*

Cel inwestycyjny	Celem Subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji przede wszystkim na obligacje i instrumenty rynku pieniężnego (opisane poniżej) bezpośrednio lub pośrednio, za pośrednictwem otwartych funduszy UCITS/UCI (do 10% i zgodnie z artykułem 41.1 (e) Ustawy z 2010 r.), zarówno w ramach Grupy ING, jak i poza nią. Podejście inwestycyjne Subfunduszu uwzględnia czynniki ESG przy wyborze portfela i zarządzaniu nim w celu generowania długoterminowych konkurencyjnych zwrotów finansowych i wywierania pozytywnego wpływu społecznego.
Ograniczenia inwestycyjne	Subfundusz może inwestować do 10% w jednostki uczestnictwa UCITS/UCI. Subfundusz może bezpośrednio inwestować do 100% swoich aktywów netto w obligacje i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Suwerenne Państwa, Instytucje Ponadnarodowe i Agencje („SSA") i/lub emitentów korporacyjnych. Papiery wartościowe będą w większości obligacjami o ratingu inwestycyjnym denominowanymi w EUR. Subfundusz nie będzie inwestował w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami („ABS"), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS"), warunkowe obligacje zamienne („CoCo") w kwocie przekraczającej 20% (maksymalnej łącznej wartości) swojej wartości aktywów netto. Subfundusz nie będzie inwestował w obligacje, które są zagrożone lub których wygasła spłata. Inwestycje w finansowe instrumenty pochodne będą dokonywane w celach zabezpieczających i dla efektywnego zarządzania portfelem, nie zaś w celach inwestycyjnych. Subfundusz może inwestować wyłącznie w terminowe umowy wymiany walut i notowane instrumenty pochodne (takie jak kontrakty futures). W przypadku zawierania umów terminowych na wymianę walut ryzyko kontrahenta będzie zarządzane poprzez: - Zawieranie transakcji otwartych, tak aby można je było w każdej chwili rozwiązać, czyli, gdy tylko skumulowana wartość rynkowa zbliży się do limitów określonych przez Spółkę Zarządzającą, które są niższe od limitów opisanych w Rozdziale II. B, V, a) niniejszego Prospektu, takie instrumenty mogą zostać zakończone na mocy decyzji Spółki Zarządzającej, a niezrealizowane zyski/straty zostaną wypłacone odpowiednio Subfunduszowi lub kontrahentom. W konsekwencji Subfundusz nie będzie musiał zabezpieczać transakcji pozagiełdowych i będzie mógł w każdym czasie przestrzegać limitów określonych w przepisach luksemburskich. - Może też przyjąć zabezpieczenie wyłącznie w postaci gotówki, aby móc zawsze zachować limity opisane w rozdziale II. B, V, a) niniejszego Prospektu. Obecnie Spółka nie stosuje efektywnych technik zarządzania portfelem, opisanych w rozdziale II. B niniejszego Prospektu.

	W związku z powyższym Subfundusz nie będzie stosował żadnej polityki obniżania wartości aktywów. Subfundusz może posiadać gotówkę stanowiącą maksymalnie 20% jego aktywów netto. W najlepszym interesie inwestorów i z zastrzeżeniem odpowiedniej dywersyfikacji, Subfundusz może przez ograniczony okres czasu i ze względu na sytuację na rynku finansowym lokować do 100% swoich aktywów netto w gotówce i/lub ekwiwalentach gotówki, takich jak depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego.
Czynniki środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego	Wszystkie obligacje i instrumenty rynku pieniężnego, a także UCITS/UCI są wybierane zgodnie z kryteriami ESG i analizowane z najwyższą starannością. Proces inwestycyjny łączy tradycyjne kryteria selekcji z aspektami zrównoważonego rozwoju i opiera się na dwuetapowym podejściu. - Po pierwsze, na poziomie emitenta, Zarządzający Inwestycjami buduje portfel w oparciu o zasadę, że inwestować można wyłącznie w spółki lub kraje spełniające kryteria zrównoważonego rozwoju. Zarządzający Inwestycjami łączy selekcję pozytywną z selekcją negatywną w celu zdefiniowania puli emitentów, w których można inwestować. W ramach negatywnej selekcji Zarządzający Inwestycjami w szczególności wyklucza inwestycje w fundusze UCITS/UCI, które nie stosują wyłączeń zgodnych z unijnymi benchmarkami zgodnymi z Porozumieniem Paryskim. Zarządzający Inwestycjami stosuje również wyłączenia zgodne z wymogami unijnych benchmarków zgodnych z Porozumieniem Paryskim, a także dodatkowe wyłączenia wobec spółek, których przychody przekraczają określone progi i pochodzą z działalności uznawanej za wywierającą wysoki negatywny wpływ. Wykluczone działania obejmują więc, między innymi, kontrowersyjną broń, tytoń, węgiel, ropę naftową, gaz, wytwarzanie energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych przekraczającej 100 g CO_2 e/kWh, energię jądrową lub alkohol. Zarządzający Inwestycjami unika również spółek o kontrowersyjnym postępowaniu, zgodnie z podstawowymi wyłączeniami określonymi w ramach wyłączeń dla unijnych benchmarków zgodnych z Porozumieniem Paryskim. Takie kontrowersyjne zachowanie obejmuje naruszenie zasad UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Ponieważ emitentem danej obligacji może być spółka publiczna/quasi-publiczna lub prywatna, Zarządzający Inwestycjami stosuje różne zestawy kryteriów selekcji, aby mieć pewność, że obligacje są właściwymi kandydatami do portfela. Każdy emitent podlega dogłębnej analizie i, jeśli znajduje się w gronie inwestorów, jest stale monitorowany w celu sprawdzenia, czy nadal spełnia minimalne standardy Zarządzającego Inwestycjami. Jeżeli Zarządzający Inwestycjami stwierdzi, że emitent nie spełnia już tych kryteriów inwestycyjnych, emitent ten zostanie zasadniczo usunięty z przestrzeni inwestycyjnej. - Po drugie, Zarządzający Inwestycjami przeprowadza analizę na poziomie instrumentów: Zarządzający inwestycjami wybiera odpowiedni instrument spośród sprawdzonych emitentów, którzy preferują obligacje ekologiczne, społeczne i/lub zrównoważone, o ile są dostępne. Konstr ela i decyzje inwestycyjne z

	potencjału wzrostu cen, oceny zarządzającego portfelem, charakterystyki ryzyka i zwrotu, wymagań portfela i sytuacji na rynku. Ostatecznym celem procesu zrównoważonego inwestowania Zarządzającego Inwestycjami jest zapewnienie inwestorom Subfunduszu zgodnego z określonym celem, którym jest wywieranie pozytywnego wpływu na środowisko i/lub społeczeństwo. Proces selekcji i metody stosowane przez ten Subfundusz przeprowadzane są zgodnie z sekcją „Zrównoważone inwestycje" Wytycznych dotyczących odpowiedzialnego inwestowania, dostępnych pod adresem https://www.ing-isim.lu/ESG. W świetle powyższego Subfundusz można uznać za fundusz promujący – między innymi – cechy środowiskowe lub społeczne albo ich kombinację, pod warunkiem że spółki, w które inwestuje, stosują dobre praktyki w zakresie ładu korporacyjnego. Celem Subfunduszu nie jest dokonywanie zrównoważonych inwestycji w rozumieniu SFDR. Więcej informacji na temat aspektów środowiskowych i społecznych można znaleźć w Załączniku 2. Subfundusz nie posiada inwestycji kwalifikowanych według rozporządzenia w sprawie taksonomii. W rezultacie inwestycje bazowe Subfunduszu nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących zrównoważonej ekologicznie działalności gospodarczej w rozumieniu rozporządzenia w sprawie systematyki.
Ryzyka inwestycyjne	Inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w Subfundusz podlegają następującym szczególnym rodzajom ryzyka: ryzyko rynkowe, ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w obligacje. Inne możliwe ryzyka to ryzyko walutowe, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko zrównoważonego rozwoju i ryzyko związane z inwestycjami, którzy sprzyjają zrównoważonemu rozwojowi, a także ryzyko związane z inwestowaniem w UCITS/UCI i ryzyko związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Opis ryzyk i prawdopodobnego wpływu ryzyk dotyczących zrównoważonego rozwoju na zwroty z instrumentów w Subfunduszu znajduje się w rozdziale III niniejszego Prospektu. Zwraca się również uwagę inwestorów na szczególne ryzyka związane z inwestycjami w CoCos, ABS i MBS opisane w rozdziale III niniejszego Prospektu.
Metoda obliczania globalnego narażenia	Metoda zaangażowania.
Profil inwestora	Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy chcą inwestować i oczekują wzrostu kapitału w zalecanym okresie utrzymywania wynoszącym od 1 do 3 lat („Krótkoterminowy") oraz dla których poziom ryzyka w obligacjach i instrumentach rynku pieniężnego jest odpowiedni.
Wykorzystywanie benchmarku	Zarządzanie Subfunduszem odbywa się w sposób aktywny, co oznacza, że Zarządzający Inwestycjami dokonuje wyboru inwestycji według własnego uznania. Subfundusz nie jest zarządzany przez odniesienie do indeksu („benchmarku").

Dzień Wyceny	Wartość Aktywów Netto („NAV") obliczana jest codziennie, każdego dnia roboczego (każdy „Dzień Wyceny"). Dniem obliczeniowym jest Dzień Roboczy następujący po Dniu Wyceny.
Waluta referencyjna	Subfundusz jest denominowany w euro.
Subskrypcja/Umorzenie/ Konwersja	Dozwolone są konwersje na inną klasę udziałów Subfunduszu lub na klasy udziałów innego Subfunduszu (w obie strony).
Przyjmowanie zleceń	Do godziny 15:30 (czasu luksemburskiego) każdego Dnia Wyceny.
Data Płatności	Subskrypcje, wykupy i konwersje: maksymalnie 5 Dni Roboczych po odpowiednim Dniu Wyceny.
Udziały	– Udziały klasy R dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych według uznania Spółki Zarządzającej. – Udziały klasy I dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały klasy PB dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych według uznania Spółki Zarządzającej. – Udziały klasy S dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych według uznania Spółki Zarządzającej. – Udziały klasy T dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych według uznania Spółki Zarządzającej. – Udziały klasy PO dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami ING Banku Śląskiego SA (który ma odrębne umowy o opłatach ze swoimi klientami). Spółka Zarządzająca może jednostronnie przystąpić do umorzenia udziałów klasy PO danego inwestora, jeżeli inwestor nie spełnia już kryteriów kwalifikacyjnych mających zastosowanie do tej klasy.
Minimalna inwestycja początkowa	Udziały klasy R: nd. Udziały klasy I: 100 000 EUR Udziały klasy PB: 250 000 EUR Udziały klasy S: 1 000 000 EUR Udziały klasy T: 5 000 000 EUR Udziały klasy PO: 100 EUR
Data uruchomienia subfunduszu	08/08/2011
Minimalna inwestycja utrzymywana	nd.
Opłata za subskrypcję	Maksymalnie 5% wartości aktywów netto, na rzecz Globalnego Dystrybutora, dla wszystkich klas udziałów z wyjątkiem PO. Udziały klasy PO: maksymalnie 3% wartości aktywów netto, na rzecz Globalnego Dystrybutora.
Opłata za umorzenie	nd.
Opłata za zarządzanie	Maksymalnie 2% rocznie na podstawie średnich aktywów netto Subfunduszu dla wszystkich klas udziałów z wyjątkiem PO. Udziały klasy PO: maksymalnie 2,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu.

Podatek od subskrypcji	Udziały klasy R, PB, S, T i PO: 0,05% rocznie Udziały klasy I: 0,01% rocznie

4. *ING ARIA – Navido Patrimonial Dynamic*

Cel inwestycyjny	Celem tego Subfunduszu jest realizacja długoterminowego wzrostu kapitału poprzez inwestowanie bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inwestycje w UCITS/UCI zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi zawartymi w głównej części niniejszego Prospektu), głównie w zdywersyfikowany portfel akcji i papierów wartościowych powiązanych z akcjami wszystkich sektorów, a w mniejszym stopniu w obligacje notowane i/lub będące przedmiotem obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub innym regulowanym rynku na całym świecie. Alokacja referencyjna składa się w 80% z akcji i w 20% z obligacji: - Akcje: 55% Europa + 25% Ameryka Północna + 10% Rynki wschodzące + 5% Japonia + 5% gotówka - Obligacje: 45% obligacji EMU o ratingu inwestycyjnym 1-10 lat + 45% obligacji korporacyjnych w euro + 5% obligacji rynków wschodzących + 5% gotówki Rzeczywista alokacja aktywów może jednak odbiegać od referencyjnej alokacji aktywów w zależności od oczekiwań dotyczących trendów rynkowych. Horyzont inwestycyjny jest długoterminowy.
Ograniczenia inwestycyjne	Subfundusz nie będzie inwestował w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami („ABS"), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS"), warunkowe obligacje zamienne („CoCo") w kwocie przekraczającej 20% (maksymalnej łącznej wartości) swojej wartości aktywów netto. Inwestycje w finansowe instrumenty pochodne będą dokonywane w celach zabezpieczających i dla efektywnego zarządzania portfelem, nie zaś w celach inwestycyjnych. Subfundusz może inwestować wyłącznie w terminowe umowy wymiany walut i notowane instrumenty pochodne (takie jak kontrakty futures i opcje). W przypadku zawierania umów terminowych na wymianę walut ryzyko kontrahenta będzie zarządzane poprzez: - Zawieranie transakcji otwartych, tak aby można je było w każdej chwili rozwiązać, czyli, gdy tylko skumulowana wartość rynkowa zbliży się do limitów określonych przez Spółkę Zarządzającą, które są niższe od limitów opisanych w Rozdziale II. B, V, a) niniejszego Prospektu, takie instrumenty mogą zostać zakończone na mocy decyzji Spółki Zarządzającej, a niezrealizowane zyski/straty zostaną wypłacone odpowiednio Subfunduszowi lub kontrahentom. W konsekwencji Subfundusz nie będzie musiał zabezpieczać transakcji pozagiełdowych i będzie mógł w każdym czasie przestrzegać limitów określonych w przepisach luksemburskich. - Może też przyjąć zabezpieczenie wyłącznie w postaci gotówki, aby móc zawsze zachować limity opisane w rozdziale II. B, V, a) niniejszego Prospektu. Obecnie Spółka nie stosuje efektywnych technik zarządzania portfelem, opisanych w rozdziale II. B niniejszego Prospektu.

	W związku z powyższym Subfundusz nie będzie stosował żadnej polityki obniżania wartości aktywów. Subfundusz może posiadać gotówkę stanowiącą maksymalnie 20% jego aktywów netto. W najlepszym interesie inwestorów i z zastrzeżeniem odpowiedniej dywersyfikacji, Subfundusz może przez ograniczony okres czasu i ze względu na sytuację na rynku finansowym lokować do 100% swoich aktywów netto w gotówce i/lub ekwiwalentach gotówki, takich jak depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego.
Aspekty środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego	Subfundusz nie promuje kwestii środowiskowych ani społecznych i nie stawia sobie za cel zrównoważonych inwestycji zgodnie z definicją SFDR. Inwestycje stanowiące podstawę tego produktu finansowego nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących zrównoważonej ekologicznie działalności gospodarczej.
Ryzyka inwestycyjne	Inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w ten Subfundusz wiążą się z następującymi szczególnymi ryzykami: ryzykiem rynkowym, ryzykiem zmienności związanym z inwestowaniem w akcje, a także ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem kredytowym związanym z inwestowaniem w obligacje. Do innych możliwych ryzyk zalicza się ryzyko walutowe, ryzyko związane z płynnością, ryzyko rynków wschodzących, ryzyko kontrahenta i ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem, a także ryzyko związane z inwestycjami w UCITS/UCI i ryzyko związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Opis ryzyk i prawdopodobnego wpływu ryzyk dotyczących zrównoważonego rozwoju na zwroty z instrumentów w Subfunduszu znajduje się w rozdziale III niniejszego Prospektu. Zwraca się również uwagę inwestorów na szczególne ryzyka związane z inwestycjami w CoCos, ABS i MBS opisane w rozdziale III niniejszego Prospektu.
Metoda obliczania globalnego narażenia	Metoda zaangażowania.
Profil inwestora	Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy chcą inwestować i oczekują wzrostu kapitału w zalecanym okresie utrzymywania wynoszącym ponad 5 lat („Długoterminowy") i dla których poziom ryzyka w akcjach i papierach wartościowych udziałowych wszystkich sektorów jest odpowiedni, choć akceptują pewną ekspozycję na obligacje.
Wykorzystanie benchmarku	Zarządzanie Subfunduszem odbywa się w sposób aktywny, co oznacza, że Zarządzający Inwestycjami dokonuje wyboru inwestycji według własnego uznania. Subfundusz nie jest zarządzany przez odniesienie do indeksu („benchmarku").
Dzień Wyceny	Wartość aktywów netto („NAV") obliczana jest dwa razy w miesiącu, na piętnasty i ostatni dzień kalendarzowy każdego miesiąca (każdy z nich zwany jest „Dniem Wyceny"). Dniem obliczeniowym jest Dzień Roboczy następujący po D y.

Waluta referencyjna	Subfundusz jest denominowany w euro.
Subskrypcja/Umorzenie/ Konwersja	Konwersje (do i na zewnątrz) nie są dozwolone.
Przyjmowanie zleceń	Do godziny 15:30 (czasu luksemburskiego) każdego Dnia Wyceny.
Data Płatności	Subskrypcje i umorzenia: maksymalnie 5 Dni Roboczych po właściwym Dniu Wyceny.
Udziały	Udziały klasy L dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy Lx dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla inwestorów, którzy zawarli umowę o dyskrecjonalnym zarządzaniu portfelem z ING Luxembourg, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy LP dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora).
Data uruchomienia subfunduszu	01/04/2012
Minimalna inwestycja początkowa	Udziały klasy L: nd. Udziały klasy Lx: 25 000 EUR Udziały klasy LP: 5000 EUR
Minimalna inwestycja utrzymywana	nd.
Opłata za subskrypcję	Maksymalnie 5% wartości aktywów netto na rzecz Globalnego Dystrybutora.
Opłata za umorzenie	nd.
Opłata za konwersję	nd.
Opłata za zarządzanie	Udziały klasy L: maksymalnie 1,5% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy Lx: maksymalnie 1,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy LP: maksymalnie 1,4% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu.
Podatek od subskrypcji	Udziały klasy L i LP: 0,05% rocznie Udziały klasy Lx: 0,01% rocznie

5. *ING ARIA – Lion Conservative*

Cel inwestycyjny	Celem Subfunduszu jest inwestowanie w obligacje i instrumenty rynku pieniężnego, głównie za pośrednictwem otwartych funduszy UCITS/UCI. Celem tego Subfunduszu jest zapewnienie stałego wzrostu zainwestowanego kapitału przy jednoczesnym dążeniu do osiągnięcia wyników powiązanych przede wszystkim z obligacjami i instrumentami rynku pieniężnego. Podejście inwestycyjne Subfunduszu uwzględnia czynniki ESG przy wyborze portfela i zarządzaniu nim w celu generowania długoterminowych konkurencyjnych zwrotów finansowych i wywierania pozytywnego wpływu społecznego. Celem Subfunduszu jest wyłącznie pasywne inwestowanie i administrowanie aktywami w imieniu inwestorów, co oznacza, że wykluczone jest jakiekolwiek aktywne przedsiębiorcze zarządzanie aktywami.
Ograniczenia inwestycyjne	Subfundusz przewiduje inwestowanie przede wszystkim w UCITS/UCI mające siedzibę w państwach członkowskich Unii Europejskiej. Subfundusz może również inwestować w obligacje i instrumenty rynku pieniężnego bezpośrednio lub za pośrednictwem instrumentów pochodnych, przestrzegając limitów i ograniczeń określonych w rozdziale II. B. niniejszego Prospektu. Subfundusz nie będzie inwestował w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami („ABS"), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS"), warunkowe obligacje zamienne („CoCo") w kwocie przekraczającej 20% (maksymalnej łącznej wartości) swojej wartości aktywów netto. Inwestycje w finansowe instrumenty pochodne będą dokonywane w celach zabezpieczających (w tym zabezpieczających waluty danej klasy udziałów, o ile takie istnieją) i w celach efektywnego zarządzania portfelem, a nie w celach inwestycyjnych. Subfundusz może inwestować wyłącznie w terminowe umowy wymiany walut i notowane instrumenty pochodne (takie jak kontrakty futures). W przypadku zawierania umów terminowych na wymianę walut ryzyko kontrahenta będzie zarządzane poprzez: - Zawieranie transakcji otwartych, tak aby można je było w każdej chwili rozwiązać, czyli, gdy tylko skumulowana wartość rynkowa zbliży się do limitów określonych przez Spółkę Zarządzającą, które są niższe od limitów opisanych w Rozdziale II. B, V, a) niniejszego Prospektu, takie instrumenty mogą zostać zakończone na mocy decyzji Spółki Zarządzającej, a niezrealizowane zyski/straty zostaną wypłacone odpowiednio Subfunduszowi lub kontrahentom. W konsekwencji Subfundusz nie będzie musiał zabezpieczać transakcji pozagiełdowych i będzie mógł w każdym czasie przestrzegać limitów określonych w przepisach luksemburskich.

	- Może też przyjąć zabezpieczenie wyłącznie w postaci gotówki, aby móc zawsze zachować limity opisane w rozdziale II. B, V, a) niniejszego Prospektu. Obecnie Spółka nie stosuje efektywnych technik zarządzania portfelem, opisanych w rozdziale II. B niniejszego Prospektu. W związku z powyższym Subfundusz nie będzie stosował żadnej polityki obniżania wartości aktywów. Ekspozycja (bezpośrednia lub pośrednia) na obligacje zamienne, strategie wieloaktywowe i akcje nie przekroczy 10% aktywów Subfunduszu. Subfundusz może posiadać gotówkę stanowiącą maksymalnie 20% jego aktywów netto. W najlepszym interesie inwestorów i z zastrzeżeniem odpowiedniej dywersyfikacji, Subfundusz może przez ograniczony okres czasu i ze względu na sytuację na rynku finansowym lokować do 100% swoich aktywów netto w gotówce i/lub ekwiwalentach gotówki, takich jak depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego.
Czynniki środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego	Główny proces selekcji i metodologie stosowane przez Zarządzającego Inwestycjami w celu integrowania czynników ESG obejmują: - **Alokacja podrodzajów aktywów, wykluczenie sektorów wysokiego ryzyka** Co do zasady Subfundusz nie inwestuje w przedsiębiorstwa skupiające się na działalności w sektorach wysokiego ryzyka / działalności kontrowersyjnej, np. produkcji amunicji kasetowej, kontrowersyjnej broni, węgla lub tytoniu. UCITS/UCI, które stosują podejście „wykluczenie", kwalifikują się, o ile pomyślnie przejdą pełny proces selekcji. - **Dobór inwestycji na podstawie oceny jakości, postępowania i przedmiotu działalności** Zarządzający Inwestycjami ocenia przedsiębiorstwa według następujących dwóch kryteriów: unikanie przedsiębiorstw, w których zarządzanie nie uwzględnia kwestii zrównoważonego rozwoju (*„Jakość zarządzania”*) oraz unikanie przedsiębiorstw, których postępowanie jest wysoce kontrowersyjne (*„Wykluczenie z uwagi na ryzykowne postępowanie”*). UCITS/UCI, które stosują podejścia „Jakość zarządzania” i „Wykluczenie ryzykownych zachowań”, kwalifikują się, o ile pomyślnie przejdą pełny proces selekcji. - **Ulepszanie, głosowanie i zaangażowanie** Zarządzający inwestycjami postępuje zgodnie z wytycznymi dotyczącymi zaangażowania, które mają na celu wywarcie pozytywnego wpływu na czynniki ESG. Proces selekcji i metody stosowane przez ten Subfundusz przeprowadzane odnie z rozdziałem „

	inwestowanie" Wytycznych dotyczących odpowiedzialnego inwestowania, dostępnych pod adresem https://www.ing-isim.lu/ESG. W świetle powyższego Subfundusz można uznać za fundusz promujący – między innymi – cechy środowiskowe lub społeczne albo ich kombinację, pod warunkiem że spółki, w które inwestuje, stosują dobre praktyki w zakresie ładu korporacyjnego. Celem Subfunduszu nie jest dokonywanie zrównoważonych inwestycji w rozumieniu SFDR. Więcej informacji na temat aspektów środowiskowych i społecznych można znaleźć w Załączniku 2. Subfundusz nie posiada inwestycji kwalifikowanych według rozporządzenia w sprawie taksonomii. W rezultacie inwestycje bazowe Subfunduszu nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących zrównoważonej ekologicznie działalności gospodarczej w rozumieniu rozporządzenia w sprawie systematyki.
Ryzyka inwestycyjne	Inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w Subfundusz podlegają następującym szczególnym rodzajom ryzyka: ryzyko rynkowe, ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w obligacje. Inne możliwe ryzyka to ryzyko walutowe, płynności, rynków wschodzących, kontrahenta i zrównoważonego rozwoju, a także ryzyko związane z inwestycjami w UCITS/UCI oraz ryzyko związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Opis ryzyk i prawdopodobnego wpływu ryzyk dotyczących zrównoważonego rozwoju na zwroty z instrumentów w Subfunduszu znajduje się w rozdziale III niniejszego Prospektu. Zwraca się również uwagę inwestorów na szczególne ryzyka związane z inwestycjami w CoCos, ABS i MBS opisane w rozdziale III niniejszego Prospektu.
Metoda obliczania globalnego narażenia	Metoda zaangażowania.
Profil inwestora	Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy chcą inwestować i oczekują wzrostu kapitału w zalecanym okresie utrzymywania wynoszącym od 1 do 3 lat („Krótkoterminowy"), dla których poziom ryzyka w obligacjach i instrumentach rynku pieniężnego jest odpowiedni, choć akceptują pewną ekspozycję na akcje.
Wykorzystanie benchmarku	Zarządzanie Subfunduszem odbywa się w sposób aktywny, co oznacza, że Zarządzający Inwestycjami dokonuje wyboru inwestycji według własnego uznania. Subfundusz nie jest zarządzany przez odniesienie do indeksu („benchmarku").
Dzień Wyceny	Wartość Aktywów Netto („NAV") obliczana jest codziennie, każdego dnia roboczego (każdy „Dzień Wyceny"). Dniem obliczeniowym jest Dzień Roboczy następujący po Dniu Wyceny.
Waluta referencyjna	Subfundusz jest denominowany w euro.
Subskrypcja/Umorzenie/ Konwersja	Dozwolona jest konwersja na inną Klasą Udziałów Subfunduszu lub na Klasy Udziałów innego Subfunduszu.
Przyjmowanie zleceń	Do godziny 15:30 (czasu luksemburskiego) jeden dzień roboczy przed każdym Dniem Wyceny.

Data Płatności	Subskrypcje, umorzenia i konwersje: maksymalnie 5 dni roboczych po odpowiednim dniu wyceny.
Udziały	– Udziały klasy R dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały zabezpieczone klasy C (zabezpieczone w CZK, denominowane w CZK) dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla inwestorów indywidualnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały klasy I dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały klasy J dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Dystrybutora Globalnego). – Udziały klasy SI dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały klasy K dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały klasy L dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora).
Data uruchomienia subfunduszu	10/10/2014
Minimalna inwestycja początkowa	Udziały klasy R, C zabezpieczone i klasy I: nd. Udziały klasy J: 100 000 EUR Udziały klasy SI: 2 000 000 EUR Udziały klasy K: 5 000 000 EUR Udziały klasy L: 10 000 000 EUR
Minimalna inwestycja utrzymywana	nd.
Opłata za subskrypcję	Maksymalnie 5% na rzecz Globalnego Dystrybutora.
Opłata za umorzenie	nd.
Opłata za zarządzanie	Udziały klasy R: maksymalnie 1,80% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały zabezpieczone klasy C: maksymalnie 2,00% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy I: maksymalnie 1,60% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy J: maksymalnie 1,40% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy SI: maksymalnie 1,20% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Klasa K: maksymalnie 0,70% rocznie na podstawie średnich aktywów netto Subfunduszu. Klasa L: maksymalnie 0,80% rocznie na podstawie średnich aktywów netto Subfunduszu.
Podatek od subskrypcji	Udziały zabezpieczone klasy R i C: 0,05% rocznie Udziały klasy I, K, : 0,01% rocznie

6. *ING ARIA – Lion Moderate*

Cel inwestycyjny	Celem Subfunduszu jest inwestowanie w obligacje i instrumenty rynku pieniężnego, a w mniejszym stopniu w akcje, głównie za pośrednictwem otwartych funduszy UCITS/UCI. Celem tego Subfunduszu jest zapewnienie stałego wzrostu zainwestowanego kapitału przy jednoczesnym dążeniu do osiągania wyników powiązanych przede wszystkim z obligacjami i instrumentami rynku pieniężnego. Podejście inwestycyjne Subfunduszu uwzględnia czynniki ESG przy wyborze portfela i zarządzaniu nim w celu generowania długoterminowych konkurencyjnych zwrotów finansowych i wywierania pozytywnego wpływu społecznego. Celem Subfunduszu jest wyłącznie pasywne inwestowanie i administrowanie aktywami w imieniu inwestorów, co oznacza, że wykluczone jest jakiekolwiek aktywne przedsiębiorcze zarządzanie aktywami.
Ograniczenia inwestycyjne	Subfundusz przewiduje inwestowanie przede wszystkim w UCITS/UCI mające siedzibę w państwach członkowskich Unii Europejskiej. Ekspozycja (bezpośrednia i pośrednia) na akcje nie będzie przekraczać 40% aktywów netto Subfunduszu. Ekspozycja (bezpośrednia i pośrednia) na obligacje i instrumenty rynku pieniężnego nie będzie przekraczać 90% aktywów netto Subfunduszu. Ekspozycja (bezpośrednia i pośrednia) na inne rodzaje aktywów, takie jak (ale nie tylko) towary, nie przekroczy 10%. Ekspozycja na towary będzie uzyskiwana poprzez inwestycje w kwalifikowane fundusze ETF lub za pośrednictwem kwalifikowanych funduszy docelowych, zgodnie ze wskazaniem i zgodnie z kryteriami kwalifikowalności opisanymi w rozdziale II, B, II, f) niniejszego Prospektu. Subfundusz nie będzie inwestował w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami („ABS"), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS"), warunkowe obligacje zamienne („CoCo") w kwocie przekraczającej 20% (maksymalnej łącznej wartości) swojej wartości aktywów netto. Inwestycje w finansowe instrumenty pochodne będą dokonywane w celach zabezpieczających (w tym zabezpieczających waluty danej klasy udziałów, o ile takie istnieją) i w celach efektywnego zarządzania portfelem, a nie w celach inwestycyjnych. Subfundusz może inwestować wyłącznie w terminowe umowy wymiany walut i notowane instrumenty pochodne (takie jak kontrakty futures). W przypadku zawierania umów terminowych na wymianę walut ryzyko kontrahenta będzie zarządzane poprzez: - Zawieranie transakcji otwartych, tak aby można je było w każdej chwili rozwiązać, czyli, gdy tylko skumulowana wartość rynkowa

	zbliży się do limitów określonych przez Spółkę Zarządzającą, które są niższe od limitów opisanych w Rozdziale II. B, V, a) niniejszego Prospektu, takie instrumenty mogą zostać zakończone na mocy decyzji Spółki Zarządzającej, a niezrealizowane zyski/straty zostaną wypłacone odpowiednio Subfunduszowi lub kontrahentom. W konsekwencji Subfundusz nie będzie musiał zabezpieczać transakcji pozagiełdowych i będzie mógł w każdym czasie przestrzegać limitów określonych w przepisach luksemburskich. - Może też przyjąć zabezpieczenie wyłącznie w postaci gotówki, aby móc zawsze zachować limity opisane w rozdziale II. B, V, a) niniejszego Prospektu. Obecnie Spółka nie stosuje efektywnych technik zarządzania portfelem, opisanych w rozdziale II. B niniejszego Prospektu. W związku z powyższym Subfundusz nie będzie stosował żadnej polityki obniżania wartości aktywów. Subfundusz może posiadać gotówkę stanowiącą maksymalnie 20% jego aktywów netto. W najlepszym interesie inwestorów i z zastrzeżeniem odpowiedniej dywersyfikacji, Subfundusz może przez ograniczony okres czasu i ze względu na sytuację na rynku finansowym lokować do 100% swoich aktywów netto w gotówce i/lub ekwiwalentach gotówki, takich jak depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego.
Czynniki środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego	Główny proces selekcji i metodologie stosowane przez Zarządzającego Inwestycjami w celu integrowania czynników ESG obejmują: - **Alokacja podrodzajów aktywów, wykluczenie sektorów wysokiego ryzyka** Co do zasady Subfundusz nie inwestuje w przedsiębiorstwa skupiające się na działalności w sektorach wysokiego ryzyka / działalności kontrowersyjnej, np. produkcji amunicji kasetowej, kontrowersyjnej broni, węgla lub tytoniu. UCITS/UCI, które stosują podejście „wykluczenie", kwalifikują się, o ile pomyślnie przejdą pełny proces selekcji. - **Dobór inwestycji na podstawie oceny jakości, postępowania i przedmiotu działalności** Zarządzający Inwestycjami ocenia przedsiębiorstwa według następujących dwóch kryteriów: unikanie przedsiębiorstw, w których zarządzanie nie uwzględnia kwestii zrównoważonego rozwoju („*Jakość zarządzania*") oraz unikanie przedsiębiorstw, których postępowanie jest wysoce kontrowersyjne („*Wykluczenie z uwagi na ryzykowne postępowanie*"). UCITS/UCI, które stosują podejścia „Jakość zarządzania" i „Wykluczenie ryzykownych zachowań", kwalifikują się, o ile pomyślnie przejdą pełny proces selekcji. - **Ulepszanie, głosowanie i zaangażowanie**

	Zarządzający inwestycjami postępuje zgodnie z wytycznymi dotyczącymi zaangażowania, które mają na celu wywarcie pozytywnego wpływu na czynniki ESG. Proces selekcji i metody stosowane przez ten Subfundusz przeprowadzane są zgodnie z rozdziałem „Odpowiedzialne inwestowanie" Wytycznych dotyczących odpowiedzialnego inwestowania, dostępnych pod adresem https://www.ing-isim.lu/ESG. W świetle powyższego Subfundusz można uznać za fundusz promujący – między innymi – cechy środowiskowe lub społeczne albo ich kombinację, pod warunkiem że spółki, w które inwestuje, stosują dobre praktyki w zakresie ładu korporacyjnego. Celem Subfunduszu nie jest dokonywanie zrównoważonych inwestycji w rozumieniu SFDR. Więcej informacji na temat aspektów środowiskowych i społecznych można znaleźć w Załączniku 2. Subfundusz nie posiada inwestycji kwalifikowanych według rozporządzenia w sprawie taksonomii. W rezultacie inwestycje bazowe Subfunduszu nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących zrównoważonej ekologicznie działalności gospodarczej w rozumieniu rozporządzenia w sprawie systematyki.
Ryzyka inwestycyjne	Inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w Subfundusz wiążą się z następującymi szczególnymi ryzykami: ryzykiem rynkowym, ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem kredytowym związanym z inwestycjami w obligacje oraz ryzykiem rynkowym i ryzykiem zmienności charakterystycznymi dla akcji. Inne możliwe ryzyka to ryzyko walutowe, płynności, rynków wschodzących, kontrahenta i zrównoważonego rozwoju, a także ryzyko związane z inwestycjami w UCITS/UCI oraz ryzyko związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Opis ryzyk i prawdopodobnego wpływu ryzyk dotyczących zrównoważonego rozwoju na zwroty z instrumentów w Subfunduszu znajduje się w rozdziale III niniejszego Prospektu. Zwraca się również uwagę inwestorów na szczególne ryzyka związane z inwestycjami w CoCos, ABS i MBS opisane w rozdziale III niniejszego Prospektu.
Metoda obliczania globalnego narażenia	Metoda zaangażowania.
Profil inwestora	Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy chcą inwestować i oczekują wzrostu kapitału w zalecanym okresie utrzymywania wynoszącym od 3 do 5 lat („Średnioterminowy") i dla których poziom ryzyka w obligacjach i instrumentach rynku pieniężnego jest odpowiedni, choć akceptują pewną ekspozycję na akcje.
Wykorzystanie benchmarku	Zarządzanie Subfunduszem odbywa się w sposób aktywny, co oznacza, że Zarządzający Inwestycjami dokonuje wyboru inwestycji według własnego uznania. Subfundusz nie jest zarządzany przez odniesienie do indeksu („benchmarku").

Dzień Wyceny	Wartość aktywów netto („NAV") obliczana jest codziennie, każdego Dnia Roboczego (każdy zwany „Dniem Wyceny"). Dniem obliczeniowym jest Dzień Roboczy następujący po Dniu Wyceny.
Waluta referencyjna	Subfundusz jest denominowany w euro.
Subskrypcja/Umorzenie/Konwersja	Dozwolona jest konwersja na inną Klasą Udziałów Subfunduszu lub na Klasy Udziałów innego Subfunduszu.
Przyjmowanie zleceń	Do godziny 15:30 (czasu luksemburskiego) jeden Dzień Roboczy przed każdym Dniem Wyceny.
Data Płatności	Subskrypcje, umorzenia i konwersje: nie więcej niż 5 dni roboczych od odpowiedniego dnia wyceny.
Udziały	– Udziały klasy R dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały zabezpieczone klasy C (zabezpieczone w CZK, denominowane w CZK) dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla inwestorów indywidualnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały klasy I dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały klasy J dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Dystrybutora Globalnego). – Udziały klasy SI dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały klasy K dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały klasy L dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały klasy PWA dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami ING Luxembourg (który ma odrębne umowy dotyczące opłat ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały klasy PWB dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla inwestorów instytucjonalnych, którzy są klientami ING Luxembourg (mającego odrębne umowy o opłatach ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora).
Data uruchomienia subfunduszu	10/10/2014
Minimalna inwestycja początkowa	Udziały klasy R, C zabezpieczone, I, PWA i PWB: nd. Udziały klasy J: 100 000 EUR Udziały klasy SI: 2 000 000 EUR Udziały klasy K: EUR

	Udziały klasy L: 10 000 000 EUR
Minimalna inwestycja utrzymywana	nd.
Opłata za subskrypcję	Maksymalnie 5% na rzecz Globalnego Dystrybutora.
Opłata za umorzenie	nd.
Opłata za zarządzanie	Udziały klasy R: maksymalnie 2,00% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały zabezpieczone klasy C: maksymalnie 2,00% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy I: maksymalnie 1,80% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy J: maksymalnie 1,60% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy SI: maksymalnie 1,40% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy K: maksymalnie 0,80% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy L: maksymalnie 0,80% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy PWA: maksymalnie 1,80% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy PWB: maksymalnie 1,80% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu.
Podatek od subskrypcji	Udziały klasy R, udziały klasy C zabezpieczone i udziały klasy PWA: 0,05% rocznie Udziały klasy I, K, J, SI, L i PWB: 0,01% rocznie

7. *ING ARIA – Lion Balanced*

Cel inwestycyjny	Celem Subfunduszu jest inwestowanie w obligacje i instrumenty rynku pieniężnego, a także akcje, przede wszystkim za pośrednictwem otwartych funduszy UCITS/UCI. Celem tego Subfunduszu jest zapewnienie wzrostu zainwestowanego kapitału przy jednoczesnym dążeniu do osiągnięcia wyników poprzez zdywersyfikowany portfel eksponowany głównie na akcje, obligacje i instrumenty rynku pieniężnego. Podejście inwestycyjne Subfunduszu uwzględnia czynniki ESG przy wyborze portfela i zarządzaniu nim w celu generowania długoterminowych konkurencyjnych zwrotów finansowych i wywierania pozytywnego wpływu społecznego. Celem Subfunduszu jest wyłącznie pasywne inwestowanie i administrowanie aktywami w imieniu inwestorów, co oznacza, że wykluczone jest jakiekolwiek aktywne zarządzanie przedsiębiorcze aktywami.
Ograniczenia inwestycyjne	Subfundusz przewiduje inwestowanie przede wszystkim w UCITS/UCI mające siedzibę w państwach członkowskich Unii Europejskiej. Ekspozycja (bezpośrednia i pośrednia) na obligacje i instrumenty rynku pieniężnego nie będzie przekraczać 65% aktywów netto Subfunduszu. Ekspozycja (bezpośrednia i pośrednia) na akcje nie będzie przekraczać 65% aktywów netto Subfunduszu. Ekspozycja (bezpośrednia i pośrednia) na inne rodzaje aktywów, takie jak (ale nie tylko) towary, nie przekroczy 10%. Ekspozycja na towary będzie uzyskiwana poprzez inwestycje w kwalifikowane fundusze ETF lub za pośrednictwem kwalifikowanych funduszy docelowych, zgodnie ze wskazaniem i zgodnie z kryteriami kwalifikowalności opisanymi w rozdziale II, B, II, f) niniejszego Prospektu. Subfundusz nie będzie inwestował w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami („ABS"), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS"), warunkowe obligacje zamienne („CoCo") w kwocie przekraczającej 20% (maksymalnej łącznej wartości) swojej wartości aktywów netto. Inwestycje w finansowe instrumenty pochodne będą dokonywane w celach zabezpieczających (w tym zabezpieczających waluty danej klasy udziałów, o ile takie istnieją) i w celach efektywnego zarządzania portfelem, a nie w celach inwestycyjnych. Subfundusz może inwestować wyłącznie w terminowe umowy wymiany walut i notowane instrumenty pochodne (takie jak kontrakty futures). W przypadku zawierania umów terminowych na wymianę walut ryzyko kontrahenta będzie zarządzane poprzez: - Zawieranie transakcji otwartych, tak aby można je było w każdej chwili rozwiązać, czyli, gdy tylko skumulowana wartość rynkowa

	zbliży się do limitów określonych przez Spółkę Zarządzającą, które są niższe od limitów opisanych w Rozdziale II. B, V, a) niniejszego Prospektu, takie instrumenty mogą zostać zakończone na mocy decyzji Spółki Zarządzającej, a niezrealizowane zyski/straty zostaną wypłacone odpowiednio Subfunduszowi lub kontrahentom. W konsekwencji Subfundusz nie będzie musiał zabezpieczać transakcji pozagiełdowych i będzie mógł w każdym czasie przestrzegać limitów określonych w przepisach luksemburskich. - Może też przyjąć zabezpieczenie wyłącznie w postaci gotówki, aby móc zawsze zachować limity opisane w rozdziale II. B, V, a) niniejszego Prospektu. Obecnie Spółka nie stosuje efektywnych technik zarządzania portfelem, opisanych w rozdziale II. B niniejszego Prospektu. W związku z powyższym Subfundusz nie będzie stosował żadnej polityki obniżania wartości aktywów. Subfundusz może posiadać gotówkę stanowiącą maksymalnie 20% jego aktywów netto. W najlepszym interesie inwestorów i z zastrzeżeniem odpowiedniej dywersyfikacji, Subfundusz może przez ograniczony okres czasu i ze względu na sytuację na rynku finansowym lokować do 100% swoich aktywów netto w gotówce i/lub ekwiwalentach gotówki, takich jak depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego.
Czynniki środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego	Główny proces selekcji i metodologie stosowane przez Zarządzającego Inwestycjami w celu integrowania czynników ESG obejmują: - **Alokacja podrodzajów aktywów, wykluczenie sektorów wysokiego ryzyka** Co do zasady Subfundusz nie inwestuje w przedsiębiorstwa skupiające się na działalności w sektorach wysokiego ryzyka / działalności kontrowersyjnej, np. produkcji amunicji kasetowej, kontrowersyjnej broni, węgla lub tytoniu. UCITS/UCI, które stosują podejście „wykluczenie", kwalifikują się, o ile pomyślnie przejdą pełny proces selekcji. - **Dobór inwestycji na podstawie oceny jakości, postępowania i przedmiotu działalności** Zarządzający Inwestycjami ocenia przedsiębiorstwa według następujących dwóch kryteriów: unikanie przedsiębiorstw, w których zarządzanie nie uwzględnia kwestii zrównoważonego rozwoju („*Jakość zarządzania*") oraz unikanie przedsiębiorstw, których postępowanie jest wysoce kontrowersyjne („*Wykluczenie z uwagi na ryzykowne postępowanie*"). UCITS/UCI, które stosują podejścia „Jakość zarządzania" i „Wykluczenie ryzykownych zachowań", kwalifikują się, o ile pomyślnie przejdą pełny proces selekcji. - **Ulepszanie, głosowanie i zaangażowanie**

	Zarządzający inwestycjami postępuje zgodnie z wytycznymi dotyczącymi zaangażowania, które mają na celu wywarcie pozytywnego wpływu na czynniki ESG. Proces selekcji i metody stosowane przez ten Subfundusz przeprowadzane są zgodnie z rozdziałem „Odpowiedzialne inwestowanie" Wytycznych dotyczących odpowiedzialnego inwestowania, dostępnych pod adresem https://www.ing-isim.lu/ESG. W świetle powyższego Subfundusz można uznać za fundusz promujący – między innymi – cechy środowiskowe lub społeczne albo ich kombinację, pod warunkiem że spółki, w które inwestuje, stosują dobre praktyki w zakresie ładu korporacyjnego. Celem Subfunduszu nie jest dokonywanie zrównoważonych inwestycji w rozumieniu SFDR. Więcej informacji na temat aspektów środowiskowych i społecznych można znaleźć w Załączniku 2. Subfundusz nie posiada inwestycji kwalifikowanych według rozporządzenia w sprawie taksonomii. W rezultacie inwestycje bazowe Subfunduszu nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących zrównoważonej ekologicznie działalności gospodarczej w rozumieniu rozporządzenia w sprawie systematyki.
Ryzyka inwestycyjne	Inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w Subfundusz wiążą się z następującymi szczególnymi ryzykami: ryzykiem rynkowym, ryzykiem zmiany stóp procentowych i ryzykiem kredytowym związanym z inwestycjami w obligacje, a także ryzykiem rynkowym i ryzykiem zmienności cen charakterystycznym dla akcji. Inne możliwe ryzyka to ryzyko walutowe, płynności, rynków wschodzących, kontrahenta i zrównoważonego rozwoju, a także ryzyko związane z inwestycjami w UCITS/UCI oraz ryzyko związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Opis ryzyk i prawdopodobnego wpływu ryzyk dotyczących zrównoważonego rozwoju na zwroty z instrumentów w Subfunduszu znajduje się w rozdziale III niniejszego Prospektu. Zwraca się również uwagę inwestorów na szczególne ryzyka związane z inwestycjami w CoCos, ABS i MBS opisane w rozdziale III niniejszego Prospektu.
Metoda obliczania globalnego narażenia	Metoda zaangażowania.
Profil inwestora	Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy chcą inwestować i oczekują wzrostu kapitału w zalecanym okresie utrzymywania wynoszącym od 3 do 5 lat („Średnioterminowy") i dla których poziom ryzyka w obligacjach i instrumentach rynku pieniężnego oraz w akcjach jest odpowiedni.
Wykorzystanie benchmarku	Zarządzanie Subfunduszem odbywa się w sposób aktywny, co oznacza, że Zarządzający Inwestycjami dokonuje wyboru inwestycji według własnego uznania. Subfundusz nie jest zarządzany przez odniesienie do indeksu („benchmarku").

Dzień Wyceny	Wartość Aktywów Netto („NAV") obliczana jest codziennie, każdego dnia roboczego (każdy „Dzień Wyceny"). Dniem obliczeniowym jest Dzień Roboczy następujący po Dniu Wyceny.
Waluta referencyjna	Subfundusz jest denominowany w euro.
Subskrypcja/Umorzenie/ Konwersja	Dozwolona jest konwersja na inną Klasą Udziałów Subfunduszu lub na Klasy Udziałów innego Subfunduszu.
Przyjmowanie zleceń	Do godziny 15:30 (czasu luksemburskiego) jeden Dzień Roboczy przed każdym Dniem Wyceny.
Data Płatności	Subskrypcje, umorzenia i konwersje: nie więcej niż 5 dni roboczych od odpowiedniego dnia wyceny.
Udziały	– Udziały klasy R dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały zabezpieczone klasy C (zabezpieczone w CZK, denominowane w CZK) dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla inwestorów indywidualnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały klasy I dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały klasy J dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Dystrybutora Globalnego). – Udziały klasy SI dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały klasy K dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały klasy L dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały klasy PWA dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami ING Luxembourg (który ma odrębne umowy dotyczące opłat ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały klasy PWB dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla inwestorów instytucjonalnych, którzy są klientami ING Luxembourg (mającego odrębne umowy o opłatach ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora).
Data uruchomienia subfunduszu	10/10/2014
Minimalna inwestycja początkowa	Udziały klasy R, C zabezpieczone, I, PWA i PWB: nd. Udziały klasy J: 100 000 EUR Udziały klasy SI: 2 000 000 EUR Udziały klasy K: 5 000 000 EUR Udziały klasy L: 10 000 000 EUR
Minimalna inwestycja utrzymywana	nd.

Opłata za subskrypcję	Maksymalnie 5% na rzecz Globalnego Dystrybutora.
Opłata za umorzenie	nd.
Opłata za zarządzanie	Udziały klasy R: maksymalnie 2,00% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały zabezpieczone klasy C: maksymalnie 2,00% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy I: maksymalnie 1,80% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy J: maksymalnie 1,60% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy SI: maksymalnie 1,40% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy K: maksymalnie 0,80% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy L: maksymalnie 0,80% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy PWA: maksymalnie 1,80% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy PWB: maksymalnie 1,80% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu.
Podatek od subskrypcji	Udziały klasy R, C zabezpieczone i PWA: 0,05% rocznie Udziały klasy I, K, J, SI, L i PWB: 0,01% rocznie

8. *ING ARIA – Lion Dynamic*

Cel inwestycyjny	Celem Subfunduszu jest inwestowanie w akcje, a w mniejszym stopniu w obligacje i instrumenty rynku pieniężnego, przede wszystkim za pośrednictwem otwartych funduszy UCITS/UCI. Celem tego Subfunduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału przy jednoczesnym dążeniu do osiągania wyników powiązanych przede wszystkim z akcjami, przy umiarkowanej ekspozycji na obligacje i instrumenty rynku pieniężnego. Podejście inwestycyjne Subfunduszu uwzględnia czynniki ESG przy wyborze portfela i zarządzaniu nim w celu generowania długoterminowych konkurencyjnych zwrotów finansowych i wywierania pozytywnego wpływu społecznego. Celem Subfunduszu jest wyłącznie pasywne inwestowanie i administrowanie aktywami w imieniu inwestorów, co oznacza, że wykluczone jest jakiekolwiek aktywne zarządzanie przedsiębiorcze aktywami.
Ograniczenia inwestycyjne	Subfundusz przewiduje inwestowanie przede wszystkim w UCITS/UCI mające siedzibę w państwach członkowskich Unii Europejskiej. Ekspozycja (bezpośrednia i pośrednia) na obligacje i instrumenty rynku pieniężnego nie będzie przekraczać 40% aktywów netto Subfunduszu. Ekspozycja (bezpośrednia i pośrednia) na akcje nie będzie przekraczać 90% aktywów netto Subfunduszu. Ekspozycja (bezpośrednia i pośrednia) na inne rodzaje aktywów, takie jak (ale nie tylko) towary, nie przekroczy 10%. Ekspozycja na towary będzie uzyskiwana poprzez inwestycje w kwalifikowane fundusze ETF lub za pośrednictwem kwalifikowanych funduszy docelowych, zgodnie ze wskazaniem i zgodnie z kryteriami kwalifikowalności opisanymi w rozdziale II, B, II, f) niniejszego Prospektu. Subfundusz nie będzie inwestował w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami („ABS"), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS"), warunkowe obligacje zamienne („CoCo") w kwocie przekraczającej 20% (maksymalnej łącznej wartości) swojej wartości aktywów netto. Inwestycje w finansowe instrumenty pochodne będą dokonywane w celach zabezpieczających (w tym zabezpieczających waluty danej klasy udziałów, o ile takie istnieją) i w celach efektywnego zarządzania portfelem, a nie w celach inwestycyjnych. Subfundusz może inwestować wyłącznie w terminowe umowy wymiany walut i notowane instrumenty pochodne (takie jak kontrakty futures). W przypadku zawierania umów terminowych na wymianę walut ryzyko kontrahenta będzie zarządzane poprzez: - Zawieranie transakcji otwartych, tak aby można je było w każdej chwili rozwiązać, czyli, gdy tylko skumulowana wartość rynkowa

	zbliży się do limitów określonych przez Spółkę Zarządzającą, które są niższe od limitów opisanych w Rozdziale II. B, V, a) niniejszego Prospektu, takie instrumenty mogą zostać zakończone na mocy decyzji Spółki Zarządzającej, a niezrealizowane zyski/straty zostaną wypłacone odpowiednio Subfunduszowi lub kontrahentom. W konsekwencji Subfundusz nie będzie musiał zabezpieczać transakcji pozagiełdowych i będzie mógł w każdym czasie przestrzegać limitów określonych w przepisach luksemburskich. - Może też przyjąć zabezpieczenie wyłącznie w postaci gotówki, aby móc zawsze zachować limity opisane w rozdziale II. B, V, a) niniejszego Prospektu. Obecnie Spółka nie stosuje efektywnych technik zarządzania portfelem, opisanych w rozdziale II. B niniejszego Prospektu. W związku z powyższym Subfundusz nie będzie stosował żadnej polityki obniżania wartości aktywów. Subfundusz może posiadać gotówkę stanowiącą maksymalnie 20% jego aktywów netto. W najlepszym interesie inwestorów i z zastrzeżeniem odpowiedniej dywersyfikacji, Subfundusz może przez ograniczony okres czasu i ze względu na sytuację na rynku finansowym lokować do 100% swoich aktywów netto w gotówce i/lub ekwiwalentach gotówki, takich jak depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego.
Czynniki środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego	Główny proces selekcji i metodologie stosowane przez Zarządzającego Inwestycjami w celu integrowania czynników ESG obejmują: - **Alokacja podrodzajów aktywów, wykluczenie sektorów wysokiego ryzyka** Co do zasady Subfundusz nie inwestuje w przedsiębiorstwa skupiające się na działalności w sektorach wysokiego ryzyka / działalności kontrowersyjnej, np. produkcji amunicji kasetowej, kontrowersyjnej broni, węgla lub tytoniu. UCITS/UCI, które stosują podejście „wykluczenie", kwalifikują się, o ile pomyślnie przejdą pełny proces selekcji. - **Dobór inwestycji na podstawie oceny jakości, postępowania i przedmiotu działalności** Zarządzający Inwestycjami ocenia przedsiębiorstwa według następujących dwóch kryteriów: unikanie przedsiębiorstw, w których zarządzanie nie uwzględnia kwestii zrównoważonego rozwoju („*Jakość zarządzania*") oraz unikanie przedsiębiorstw, których postępowanie jest wysoce kontrowersyjne („*Wykluczenie z uwagi na ryzykowne postępowanie*"). UCITS/UCI, które stosują podejścia „Jakość zarządzania" i „Wykluczenie ryzykownych zachowań", kwalifikują się, o ile pomyślnie przejdą pełny proces selekcji. - **Ulepszanie, głosowanie i zaangażowanie**

	Zarządzający inwestycjami postępuje zgodnie z wytycznymi dotyczącymi zaangażowania, które mają na celu wywarcie pozytywnego wpływu na czynniki ESG. Proces selekcji i metody stosowane przez ten Subfundusz przeprowadzane są zgodnie z rozdziałem „Odpowiedzialne inwestowanie" Wytycznych dotyczących odpowiedzialnego inwestowania, dostępnych pod adresem https://www.ing-isim.lu/ESG. W świetle powyższego Subfundusz można uznać za fundusz promujący – między innymi – cechy środowiskowe lub społeczne albo ich kombinację, pod warunkiem że spółki, w które inwestuje, stosują dobre praktyki w zakresie ładu korporacyjnego. Celem Subfunduszu nie jest dokonywanie zrównoważonych inwestycji w rozumieniu SFDR. Więcej informacji na temat aspektów środowiskowych i społecznych można znaleźć w Załączniku 2. Subfundusz nie posiada inwestycji kwalifikowanych według rozporządzenia w sprawie taksonomii. W rezultacie inwestycje bazowe Subfunduszu nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących zrównoważonej ekologicznie działalności gospodarczej w rozumieniu rozporządzenia w sprawie systematyki.
Ryzyka inwestycyjne	Inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w Subfundusz wiążą się z następującymi szczególnymi ryzykami: ryzykiem rynkowym, ryzykiem zmiany stóp procentowych i ryzykiem kredytowym związanym z inwestycjami w obligacje, a także ryzykiem rynkowym i ryzykiem zmienności cen charakterystycznym dla akcji. Inne możliwe ryzyka to ryzyko walutowe, płynności, rynków wschodzących, kontrahenta i zrównoważonego rozwoju, a także ryzyko związane z inwestycjami w UCITS/UCI oraz ryzyko związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Opis ryzyk i prawdopodobnego wpływu ryzyk dotyczących zrównoważonego rozwoju na zwroty z instrumentów w Subfunduszu znajduje się w rozdziale III niniejszego Prospektu. Zwraca się również uwagę inwestorów na szczególne ryzyka związane z inwestycjami w CoCos, ABS i MBS opisane w rozdziale III niniejszego Prospektu.
Metoda obliczania globalnego narażenia	Metoda zaangażowania.
Profil inwestora	Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy chcą inwestować i oczekują wzrostu kapitału w zalecanym okresie utrzymywania wynoszącym ponad 5 lat („Długoterminowy") i dla których poziom ryzyka w akcjach jest odpowiedni, choć akceptują pewną ekspozycję na obligacje i instrumenty rynku pieniężnego.
Wykorzystanie benchmarku	Zarządzanie Subfunduszem odbywa się w sposób aktywny, co oznacza, że Zarządzający Inwestycjami dokonuje wyboru inwestycji według własnego uznania. Subfundusz nie jest zarządzany przez odniesienie do indeksu („benchmarku").

Dzień Wyceny	Wartość aktywów netto („NAV") obliczana jest codziennie, każdego Dnia Roboczego (każdy zwany „Dniem Wyceny"). Dniem obliczeniowym jest Dzień Roboczy następujący po Dniu Wyceny.
Waluta referencyjna	Subfundusz jest denominowany w euro.
Subskrypcja/Umorzenie/ Konwersja	Dozwolona jest konwersja na inną Klasą Udziałów Subfunduszu lub na Klasy Udziałów innego Subfunduszu.
Przyjmowanie zleceń	Do godziny 15:30 (czasu luksemburskiego) jeden Dzień Roboczy przed każdym Dniem Wyceny.
Data Płatności	Subskrypcje, umorzenia i konwersje: nie więcej niż 5 dni roboczych od odpowiedniego dnia wyceny.
Udziały	– Udziały klasy R dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały zabezpieczone klasy C (zabezpieczone w CZK, denominowane w CZK) dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla inwestorów indywidualnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały klasy I dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały klasy J dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Dystrybutora Globalnego). – Udziały klasy SI dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały klasy K dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały klasy L dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały klasy PWA dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami ING Luxembourg (który ma odrębne umowy dotyczące opłat ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały klasy PWB dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla inwestorów instytucjonalnych, którzy są klientami ING Luxembourg (mającego odrębne umowy o opłatach ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora).
Data uruchomienia subfunduszu	10/10/2014
Minimalna inwestycja początkowa	Udziały klasy R, C zabezpieczone, I, PWA i PWB: nd. Udziały klasy J: 100 000 EUR Udziały klasy SI: 2 000 000 EUR Udziały klasy K: 5 000 000 EUR Udziały klasy L: 10 000 000 EUR

Minimalna inwestycja utrzymywana	nd.
Opłata za subskrypcję	Maksymalnie 5% na rzecz Globalnego Dystrybutora.
Opłata za umorzenie	nd.
Opłata za zarządzanie	Udziały klasy R: maksymalnie 2,00% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały zabezpieczone klasy C: maksymalnie 2,00% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy I: maksymalnie 1,80% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy J: maksymalnie 1,80% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy SI: maksymalnie 1,60% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy K: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy L: maksymalnie 0,80% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy PWA: maksymalnie 1,80% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy PWB: maksymalnie 1,80% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu.
Podatek od subskrypcji	Udziały klasy R, C zabezpieczone i PWA: 0,05% rocznie Udziały klasy I, J, K, SI, L i PWB: 0,01% rocznie

9. *ING ARIA – Lion Aggressive*

Cel inwestycyjny	Celem Subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na akcje głównie poprzez otwarte UCITS/UCIs. Celem tego Subfunduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału przy jednoczesnym dążeniu do osiągania wyników powiązanych przede wszystkim z akcjami. Podejście inwestycyjne Subfunduszu uwzględnia czynniki ESG przy wyborze portfela i zarządzaniu nim w celu generowania długoterminowych konkurencyjnych zwrotów finansowych i wywierania pozytywnego wpływu społecznego. Celem Subfunduszu jest wyłącznie pasywne inwestowanie i administrowanie aktywami w imieniu inwestorów, co oznacza, że wykluczone jest jakiekolwiek aktywne zarządzanie przedsiębiorcze aktywami.
Ograniczenia inwestycyjne	Subfundusz przewiduje inwestowanie przede wszystkim w UCITS/UCI mające siedzibę w państwach członkowskich Unii Europejskiej. Ekspozycja (bezpośrednia i pośrednia) na akcje wyniesie co najmniej 90% aktywów netto Subfunduszu. Ekspozycja (bezpośrednia i pośrednia) na inne klasy aktywów, takie jak (ale nie tylko) towary i instrumenty dłużne, nie przekroczy 10%. Ekspozycja na towary będzie uzyskiwana poprzez inwestycje w kwalifikowane fundusze ETF lub za pośrednictwem kwalifikowanych funduszy docelowych, zgodnie ze wskazaniem i zgodnie z kryteriami kwalifikowalności opisanymi w rozdziale II, B, II, f) niniejszego Prospektu. Subfundusz nie będzie inwestował w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami („ABS"), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS"), warunkowe obligacje zamienne („CoCo") w kwocie przekraczającej 20% (maksymalnej łącznej wartości) swojej wartości aktywów netto. Inwestycje w finansowe instrumenty pochodne będą dokonywane w celach zabezpieczających (w tym zabezpieczających waluty danej klasy udziałów, o ile takie istnieją) i w celach efektywnego zarządzania portfelem, a nie w celach inwestycyjnych. Subfundusz może inwestować wyłącznie w terminowe umowy wymiany walut i notowane instrumenty pochodne (takie jak kontrakty futures). W przypadku zawierania umów terminowych na wymianę walut ryzyko kontrahenta będzie zarządzane poprzez: - Zawieranie transakcji otwartych, tak aby można je było w każdej chwili rozwiązać, czyli, gdy tylko skumulowana wartość rynkowa zbliży się do limitów określonych przez Spółkę Zarządzającą, które są niższe od limitów opisanych w Rozdziale II. B, V, a) niniejszego Prospektu, takie instrumenty mogą zostać zakończone na mocy decyzji Spółki Zarządzającej, a niezrealizowane zyski/straty zostaną wypłacone odpowiednio Subfunduszowi lub kontrahentom. W

	konsekwencji Subfundusz nie będzie musiał zabezpieczać transakcji pozagiełdowych i będzie mógł w każdym czasie przestrzegać limitów określonych w przepisach luksemburskich. - Może też przyjąć zabezpieczenie wyłącznie w postaci gotówki, aby móc zawsze zachować limity opisane w rozdziale II. B, V, a) niniejszego Prospektu. Obecnie Spółka nie stosuje efektywnych technik zarządzania portfelem, opisanych w rozdziale II. B niniejszego Prospektu. W związku z powyższym Subfundusz nie będzie stosował żadnej polityki obniżania wartości aktywów. Subfundusz może posiadać gotówkę stanowiącą maksymalnie 20% jego aktywów netto. W najlepszym interesie inwestorów i z zastrzeżeniem odpowiedniej dywersyfikacji, Subfundusz może przez ograniczony okres czasu i ze względu na sytuację na rynku finansowym lokować do 100% swoich aktywów netto w gotówce i/lub ekwiwalentach gotówki, takich jak depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego.
Czynniki środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego	Główny proces selekcji i metodologie stosowane przez Zarządzającego Inwestycjami w celu integrowania czynników ESG obejmują: - **Alokacja podrodzajów aktywów, wykluczenie sektorów wysokiego ryzyka** Co do zasady Subfundusz nie inwestuje w przedsiębiorstwa skupiające się na działalności w sektorach wysokiego ryzyka / działalności kontrowersyjnej, np. produkcji amunicji kasetowej, kontrowersyjnej broni, węgla lub tytoniu. UCITS/UCI, które stosują podejście „wykluczenie", kwalifikują się, o ile pomyślnie przejdą pełny proces selekcji. - **Dobór inwestycji na podstawie oceny jakości, postępowania i przedmiotu działalności** Zarządzający Inwestycjami ocenia przedsiębiorstwa według następujących dwóch kryteriów: unikanie przedsiębiorstw, w których zarządzanie nie uwzględnia kwestii zrównoważonego rozwoju („*Jakość zarządzania*") oraz unikanie przedsiębiorstw, których postępowanie jest wysoce kontrowersyjne („*Wykluczenie z uwagi na ryzykowne postępowanie*"). UCITS/UCI, które stosują podejścia „Jakość zarządzania" i „Wykluczenie ryzykownych zachowań", kwalifikują się, o ile pomyślnie przejdą pełny proces selekcji. - **Ulepszanie, głosowanie i zaangażowanie** Zarządzający inwestycjami postępuje zgodnie z wytycznymi dotyczącymi zaangażowania, które mają na celu wywarcie pozytywnego wpływu na czynniki ESG. Proces selekcji i metody stosowane przez ten Subfundusz przeprowadzane są zgodnie z rozdziałem „Odpowiedzialne

	inwestowanie" Wytycznych dotyczących odpowiedzialnego inwestowania, dostępnych pod adresem https://www.ing-isim.lu/ESG. W świetle powyższego Subfundusz można uznać za fundusz promujący – między innymi – cechy środowiskowe lub społeczne albo ich kombinację, pod warunkiem że spółki, w które inwestuje, stosują dobre praktyki w zakresie ładu korporacyjnego. Celem Subfunduszu nie jest dokonywanie zrównoważonych inwestycji w rozumieniu SFDR. Więcej informacji na temat aspektów środowiskowych i społecznych można znaleźć w Załączniku 2. Subfundusz nie posiada inwestycji kwalifikowanych według rozporządzenia w sprawie taksonomii. W rezultacie inwestycje bazowe Subfunduszu nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących zrównoważonej ekologicznie działalności gospodarczej w rozumieniu rozporządzenia w sprawie systematyki.
Ryzyka inwestycyjne	Inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w Subfundusz wiążą się z następującymi szczególnymi ryzykami: ryzykiem rynkowym i ryzykiem zmienności charakterystycznymi dla akcji. Inne możliwe ryzyka to ryzyko walutowe, płynności, rynków wschodzących, kontrahenta i zrównoważonego rozwoju, a także ryzyko związane z inwestycjami w UCITS/UCI oraz ryzyko związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Opis ryzyk i prawdopodobnego wpływu ryzyk dotyczących zrównoważonego rozwoju na zwroty z instrumentów w Subfunduszu znajduje się w rozdziale III niniejszego Prospektu. Zwraca się również uwagę inwestorów na szczególne ryzyka związane z inwestycjami w instrumenty CoCo, ABS i MBS opisane w rozdziale III niniejszego Prospektu.
Metoda obliczania globalnego narażenia	Metoda zaangażowania.
Profil inwestora	Niniejszy Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy chcą inwestować i oczekują wzrostu kapitału w zalecanym okresie utrzymywania wynoszącym ponad 5 lat („Długoterminowy") i dla których poziom ryzyka w akcjach jest odpowiedni, choć mogą zaakceptować ograniczoną ekspozycję na obligacje i instrumenty rynku pieniężnego.
Wykorzystanie benchmarku	Zarządzanie Subfunduszem odbywa się w sposób aktywny, co oznacza, że Zarządzający Inwestycjami dokonuje wyboru inwestycji według własnego uznania. Subfundusz nie jest zarządzany przez odniesienie do indeksu („benchmarku").
Dzień Wyceny	Wartość aktywów netto („NAV") obliczana jest codziennie, każdego Dnia Roboczego (każdy zwany „Dniem Wyceny"). Dniem obliczeniowym jest Dzień Roboczy następujący po Dniu Wyceny.
Waluta referencyjna	Subfundusz jest denominowany w euro.
Subskrypcja/Umorzenie/ Konwersja	Dozwolona jest konwersja na inną Klasą Udziałów Subfunduszu lub na Klasy Udziałów innego Subfunduszu.
Przyjmowanie zleceń	Do godziny 15:30 (czasu luksemburskiego) jeden Dzień Roboczy przed każdym Dniem W

Data Płatności	Subskrypcje, umorzenia i konwersje: nie więcej niż 5 dni roboczych od odpowiedniego dnia wyceny.
Udziały	– Udziały klasy R dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały zabezpieczone klasy C (zabezpieczone w CZK, denominowane w CZK) dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla inwestorów indywidualnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały klasy I dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały klasy J dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Dystrybutora Globalnego). – Udziały klasy SI dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały klasy K dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały klasy L dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora).
Data uruchomienia subfunduszu	10/10/2014
Minimalna inwestycja początkowa	Udziały klasy R, C zabezpieczone i klasy I: nd. Udziały klasy J: 100 000 EUR Udziały klasy SI: 2 000 000 EUR Udziały klasy K: 5 000 000 EUR Udziały klasy L: 10 000 000 EUR
Minimalna inwestycja utrzymywana	nd.
Opłata za subskrypcję	Maksymalnie 5% na rzecz Globalnego Dystrybutora.
Opłata za umorzenie	nd.
Opłata za zarządzanie	Udziały klasy R: maksymalnie 2,50% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały zabezpieczone klasy C: maksymalnie 2,50% w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy I: maksymalnie 1,80% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy J: maksymalnie 1,60% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy SI: maksymalnie 1,40% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy K: maksymalnie 1,00% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy L: maksymalnie 0,80% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu.

Podatek od subskrypcji	Udziały zabezpieczone klasy R i C: 0,05% rocznie Udziały klasy I, J, K, SI i L: 0,01% rocznie

10. *ING ARIA – Euro Short Duration Enhanced Return Bond Fund*

Cel inwestycyjny	Celem Subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji przede wszystkim na obligacje i instrumenty rynku pieniężnego (opisane poniżej) bezpośrednio lub pośrednio, za pośrednictwem otwartych funduszy UCITS/UCI (do 10% i zgodnie z artykułem 41.1 (e) Ustawy z 2010 r.), zarówno w ramach Grupy ING, jak i poza nią. Celem Subfunduszu jest uzyskanie dodatkowej stopy zwrotu w porównaniu ze stopą depozytową EURO Overnight Deposit Rate poprzez inwestowanie w zdywersyfikowany portfel obligacji o średnim ogólnym minimalnym ratingu BB-/Ba3 lub równoważnym.
Ograniczenia inwestycyjne	Subfundusz może inwestować do 10% w jednostki uczestnictwa UCITS/UCI. Subfundusz może inwestować bezpośrednio w obligacje i instrumenty rynku pieniężnego. Większość emisji będą stanowić obligacje pozarządowe (obligacje korporacyjne) denominowane w EUR. Inwestycje w papiery wartościowe denominowane w innych walutach są jednak dozwolone maksymalnie do 30%. Subfundusz może również inwestować do 25% swoich aktywów netto w obligacje emitowane przez emitentów z krajów wschodzących i do 75% swoich aktywów netto w obligacje o wysokiej rentowności (o ratingu nieinwestycyjnym). Subfundusz nie będzie inwestował w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami („ABS"), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS"), warunkowe obligacje zamienne („CoCo") w kwocie przekraczającej 20% (maksymalnej łącznej wartości) swojej wartości aktywów netto. Inwestycje w finansowe instrumenty pochodne będą dokonywane w celach zabezpieczających i dla efektywnego zarządzania portfelem, nie zaś w celach inwestycyjnych. Subfundusz nie będzie inwestował w obligacje, które są zagrożone lub których wygasła spłata. Subfundusz może inwestować wyłącznie w terminowe umowy wymiany walut i notowane instrumenty pochodne (takie jak kontrakty futures). W przypadku zawierania umów terminowych na wymianę walut ryzyko kontrahenta będzie zarządzane poprzez: - Zawieranie transakcji otwartych, tak aby można je było w każdej chwili rozwiązać, czyli, gdy tylko skumulowana wartość rynkowa zbliży się do limitów określonych przez Spółkę Zarządzającą, które są niższe od limitów opisanych w Rozdziale II. B, V, a) niniejszego Prospektu, takie instrumenty mogą zostać zakończone na mocy decyzji Spółki Zarządzającej, a niezrealizowane zyski/straty zostaną wypłacone odpowiednio Subfunduszowi lub kontrahentom. W konsekwencji Subfundusz nie będzie musiał zabezpieczać transakcji pozagiełdowych i będzie mógł w każdym czasie przestrzegać limitów określonych w przepisach luksemburskich. - Lub też akceptować zabezpieczenie w postaci gotówki tylko w taki sposób, aby móc w każdym momencie zachować zgodność z limitami opisanymi w rozdziale II.B, V, a) niniejszego Prospektu.

	Obecnie Spółka nie stosuje efektywnych technik zarządzania portfelem, opisanych w Rozdziale II.B niniejszego Prospektu. W związku z powyższym Subfundusz nie będzie stosował żadnej polityki obniżania wartości aktywów. Subfundusz może posiadać gotówkę stanowiącą maksymalnie 20% jego aktywów netto. W najlepszym interesie inwestorów i z zastrzeżeniem odpowiedniej dywersyfikacji, Subfundusz może przez ograniczony okres czasu i ze względu na sytuację na rynku finansowym lokować do 100% swoich aktywów netto w gotówce i/lub ekwiwalentach gotówki, takich jak depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego.
Aspekty środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego	Subfundusz nie promuje kwestii środowiskowych ani społecznych i nie stawia sobie za cel zrównoważonych inwestycji zgodnie z definicją SFDR. Inwestycje stanowiące podstawę tego produktu finansowego nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących zrównoważonej ekologicznie działalności gospodarczej.
Ryzyka inwestycyjne	Inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w Subfundusz wiążą się z następującymi szczególnymi ryzykami związanymi z inwestycjami w obligacje: ryzykiem rynkowym, ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem kredytowym. Do innych możliwych ryzyk należą ryzyko walutowe, ryzyko kontrahentów i ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem, a także ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących, a także ryzyko nieodłącznie związane z inwestycjami w UCITS/UCI i korzystaniem z instrumentów pochodnych. Inne ryzyka wiążą się z inwestycjami na rynkach wschodzących. Ryzyka polityczne, takie jak niestabilność niektórych rządów, konflikty etniczne, infrastruktura niektórych rynków (brak płynności, brak kontroli nad przedsiębiorstwami...), ryzyka ekonomiczne (zmienność, ryzyko monetarne...) nadają tym inwestycjom charakter spekulacyjny. Opis ryzyk i prawdopodobnego wpływu ryzyk dotyczących zrównoważonego rozwoju na zwroty z instrumentów w Subfunduszu znajduje się w rozdziale III niniejszego Prospektu. Zwraca się również uwagę inwestorów na ryzyka związane z inwestycjami w: - rynki wschodzące: ryzyka polityczne, takie jak niestabilność niektórych rządów w tych krajach, konflikty etniczne, infrastruktura niektórych rynków (brak płynności, brak kontroli nad przedsiębiorstwami...), ryzyka ekonomiczne (zmienność, ryzyko monetarne...) nadają tym inwestycjom charakter spekulacyjny; - obligacje o wysokiej rentowności, ryzyka takie jak płynność, kontrahenci, niewypłacalność dłużników, a także ryzyko zmienności cen; - CoCo, ABS i MB[illegible] w rozdziale III niniejszego Pr[illegible]

Metoda obliczania globalnego narażenia	Metoda zaangażowania
Profil inwestora	Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy chcą inwestować i oczekują wzrostu kapitału w zalecanym okresie utrzymywania wynoszącym od 1 do 3 lat („Krótkoterminowy") oraz dla których poziom ryzyka w obligacjach i instrumentach rynku pieniężnego jest odpowiedni.
Wykorzystywanie benchmarku	Zarządzanie Subfunduszem odbywa się w sposób aktywny, co oznacza, że Zarządzający Inwestycjami dokonuje wyboru inwestycji według własnego uznania. Subfundusz nie jest zarządzany w odniesieniu do indeksu („benchmarku").
Dzień Wyceny	Wartość aktywów netto Subfunduszu („NAV") obliczana jest codziennie, począwszy od każdego dnia roboczego (każdy z nich zwany jest „Dniem Wyceny"), przy czym dniem obliczeniowym jest Dzień Roboczy następujący po Dniu Wyceny.
Waluta referencyjna	Subfundusz jest denominowany w euro.
Konwersja	Dozwolone są konwersje na inną klasę udziałów Subfunduszu lub na klasy udziałów innego Subfunduszu (w obie strony).
Przyjmowanie zleceń	Do godziny 15:30 (czasu luksemburskiego) każdego Dnia Wyceny.
Data Płatności	Subskrypcje, wykupy i konwersje: maksymalnie 5 Dni Roboczych po odpowiednim Dniu Wyceny.
Udziały	– Udziały klasy R dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). – Udziały klasy I dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora).
Data uruchomienia subfunduszu	02/11/2016
Minimalna inwestycja początkowa	Udziały klasy R: nd. Udziały klasy I: nd.
Minimalna inwestycja utrzymywana	nd.
Opłata za subskrypcję	Maksymalnie 5% Wartości Aktywów Netto na rzecz Dystrybutora.
Opłata za umorzenie	nd.
Opłata za konwersję	Udziały klasy I: nd. Udziały klasy R: maksymalnie 1%
Opłata za zarządzanie	Maksymalnie 1% rocznie na podstawie średnich aktywów netto Subfunduszu.
Podatek od subskrypcji	Udziały klasy R: 0,05% rocznie Udziały klasy I: 0,01% rocznie

11. *ING ARIA – ING Global Index Portfolio Very Defensive*

Cel inwestycyjny	Celem subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na szeroką gamę klas aktywów, takich jak obligacje i instrumenty rynku pieniężnego, akcje i papiery wartościowe powiązane z akcjami wszystkich sektorów, a także środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Ekspozycja na te klasy aktywów będzie osiągana wyłącznie poprzez inwestycje w otwarte UCITS/UCI, które są przede wszystkim funduszami inwestycyjnymi typu ETF (Exchange Traded Funds) i innymi funduszami indeksowymi zgodnymi z art. 41 (1) (e) ustawy z 2010 r. Subfundusz może inwestować bezpośrednio w środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Referencyjna alokacja aktywów wynosi 90% w obligacjach i instrumentach rynku pieniężnego oraz 10% w akcjach i papierach wartościowych powiązanych z akcjami wszystkich sektorów. Rzeczywista alokacja aktywów może jednak odbiegać od referencyjnej alokacji aktywów w zależności od oczekiwań dotyczących trendów rynkowych. Podejście inwestycyjne Subfunduszu uwzględnia czynniki ESG przy wyborze portfela i zarządzaniu nim w celu generowania długoterminowych konkurencyjnych zwrotów finansowych i wywierania pozytywnego wpływu społecznego. Polityka inwestycyjna Subfunduszu nie przewiduje żadnych ograniczeń geograficznych ani sektorowych. Ekspozycja walutowa subfunduszu jest elastycznie zarządzana. Horyzont inwestycyjny jest długoterminowy. Celem Subfunduszu jest wyłącznie pasywne inwestowanie i administrowanie aktywami w imieniu inwestorów, co oznacza, że wykluczone jest jakiekolwiek aktywne zarządzanie przedsiębiorcze aktywami.
Ograniczenia inwestycyjne	Subfundusz przewiduje inwestowanie przede wszystkim w UCITS/UCI mające siedzibę w państwach członkowskich Unii Europejskiej. Pośrednie zaangażowanie (poprzez inwestycje w UCITS/UCI) w obligacje i instrumenty rynku pieniężnego będzie dotyczyć głównie papierów dłużnych o ratingu inwestycyjnym i może wynieść do 100% aktywów netto Subfunduszu. Pośrednie zaangażowanie (poprzez inwestycje w UCITS/UCI) w akcje i papiery wartościowe powiązane z akcjami wszystkich sektorów nie przekroczy 30% aktywów netto Subfunduszu. Na tym etapie nie jest dozwolone inwestowanie w instrumenty pochodne, z wyjątkiem zabezpieczeń walutowych dla danej klasy udziałów, ani stosowanie efektywnych technik zarządzania portfelem (opisanych w rozdziale II. B niniejszego Prospektu). Jeżeli w przyszłości zajdzie taka potrzeba, niniejszy Załącznik zostanie odpowiednio zmieniony.

	Subfundusz może inwestować, wyłącznie pośrednio za pośrednictwem otwartych funduszy UCITS/UCI, nie więcej niż 20% swoich aktywów netto w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami („ABS"), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS") lub warunkowe obligacje zamienne („CoCo"). Subfundusz może posiadać gotówkę stanowiącą maksymalnie 20% jego aktywów netto. W najlepszym interesie inwestorów i z zastrzeżeniem odpowiedniej dywersyfikacji, Subfundusz może przez ograniczony okres czasu i ze względu na sytuację na rynku finansowym lokować do 100% swoich aktywów netto w gotówce i/lub ekwiwalentach gotówki, takich jak depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego.
Czynniki środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego	W procesie selekcji UCITS/UCI kryteria ESG odgrywają istotną rolę. Metoda stosowana przez Zarządzającego Inwestycjami w celu zastosowania aspektów ESG składa się z następujących dwóch kroków: 1. **Ocena ilościowa.** Pierwszym krokiem jest test, w którym Zarządzający Inwestycjami ocenia politykę UCITS/UCI oraz stosowany indeks w kontekście szeregu aspektów zrównoważonego rozwoju. Ocena ta skutkuje przyznaniem punktów za świadomość zrównoważonego rozwoju. Do strategii zrównoważonych inwestycji Zarządzającego Inwestycjami kwalifikują się wyłącznie UCITS/UCI, które uzyskały odpowiednią liczbę punktów. 2. **Ocena jakościowa.** Drugi krok polega na zbadaniu doświadczenia zarządzających UCITS/UCI oraz metodologii stosowanych przez podmioty opracowujące indeksy w celu oceny trwałości aktywów bazowych poszczególnych indeksów. Zarządzający Inwestycjami (i) omawia z zarządzającymi UCITS/UCI i analizuje inwestycje znajdujące się w poszczególnych portfelach UCITS/UCI oraz (ii) porównuje te inwestycje ze zrównoważonym spektrum inwestycyjnym ING. Aby móc korzystać ze strategii zrównoważonych inwestycji ING, UCITS/UCI muszą pomyślnie przejść zarówno pierwszy (ilościowy), jak i drugi (jakościowy) test. Proces selekcji i metody stosowane przez ten Subfundusz są przeprowadzane zgodnie z rozdziałem „Zrównoważone inwestycje" Wytycznych dotyczących odpowiedzialnego inwestowania, dostępnych pod adresem https://www.ing-isim.lu/ESG . W świetle powyższego Subfundusz można uznać za fundusz promujący – między innymi – cechy środowiskowe lub społeczne albo ich kombinację, pod warunkiem że spółki, w które inwestuje, stosują dobre praktyki w zakresie ładu korporacyjnego. Celem Subfunduszu nie jest dokonywanie zrównoważonych inwestycji w rozumieniu SFDR. Więcej informacji na temat aspektów środowiskowych i społecznych można znaleźć w Załączr

	Subfundusz nie posiada inwestycji kwalifikowanych według rozporządzenia w sprawie taksonomii. W rezultacie inwestycje bazowe Subfunduszu nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących zrównoważonej ekologicznie działalności gospodarczej w rozumieniu rozporządzenia w sprawie systematyki.
Ryzyka inwestycyjne	Inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w Subfundusz wiążą się z następującymi szczególnymi ryzykami: ryzykiem rynkowym, ryzykiem zmiany stóp procentowych i ryzykiem kredytowym związanym z inwestycjami w obligacje, a także ryzykiem rynkowym i ryzykiem zmienności cen charakterystycznym dla akcji. Inne możliwe ryzyka to ryzyko walutowe, ryzyko płynności, ryzyko rynków wschodzących, ryzyko kontrahentów, ryzyko zrównoważonego rozwoju i ryzyko związane ze zrównoważonymi inwestycjami, a także ryzyko związane z inwestowaniem w UCITS/UCI i ryzyko związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Opis ryzyk i prawdopodobnego wpływu ryzyk dotyczących zrównoważonego rozwoju na zwroty z instrumentów w Subfunduszu znajduje się w rozdziale III niniejszego Prospektu.
Metoda obliczania globalnego narażenia	Metoda zaangażowania.
Profil inwestora	Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy chcą inwestować i oczekują wzrostu kapitału w zalecanym okresie utrzymywania wynoszącym od 1 do 3 lat („krótkoterminowo") i dla których poziom ryzyka w obligacjach i instrumentach rynku pieniężnego jest odpowiedni, choć akceptują pewną ekspozycję na akcje i papiery wartościowe powiązane z akcjami wszystkich sektorów.
Wykorzystanie benchmarku	Zarządzanie Subfunduszem odbywa się w sposób aktywny, co oznacza, że Zarządzający Inwestycjami dokonuje wyboru inwestycji według własnego uznania. Subfundusz nie jest zarządzany przez odniesienie do indeksu („benchmarku").
Dzień Wyceny	Wartość aktywów netto („NAV") obliczana jest codziennie, każdego Dnia Roboczego (każdy zwany „Dniem Wyceny"). Dniem obliczeniowym jest Dzień Roboczy następujący po Dniu Wyceny.
Waluta referencyjna	Subfundusz jest denominowany w euro.
Subskrypcja/ Umorzenie/Konwersja	Dozwolona jest konwersja na inną Klasą Udziałów Subfunduszu lub na Klasy Udziałów innego Subfunduszu.
Przyjmowanie zleceń	Do godziny 15:30 (czasu luksemburskiego) jeden Dzień Roboczy przed każdym Dniem Wyceny.
Data Płatności	Subskrypcje, umorzenia i konwersje: nie więcej niż 5 dni roboczych od odpowiedniego dnia wyceny.

Udziały	Udziały klasy A dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Dystrybutora Globalnego). Udziały klasy B dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami określonych dystrybutorów (mających odrębne umowy o opłatach ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały zabezpieczone klasy C dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy R dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami określonych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy J dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Dystrybutora Globalnego). Udziały klasy P dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami ING Belgium (działającego jako powiernik inwestorów), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy IT dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych we Włoszech oraz dla pozostałych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej jako Dystrybutor Globalny). Udziały klasy ITE, dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, oferowane tylko we Włoszech w trybie samodzielnej realizacji zleceń, a także – według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej funkcję Dystrybutora Globalnego) – innym inwestorom.
Data uruchomienia subfunduszu	03/04/2019
Minimalna inwestycja początkowa	Udziały klasy A: nd. Udziały klasy B: nd. Udziały zabezpieczone klasy C: nd. Udziały klasy R: nd. Udziały klasy J: 1 000 000 EUR Udziały klasy P: nd. Akcje klasy IT: nd. Udziały klasy ITE: nd.
Minimalna inwestycja utrzymywana	nd.
Opłata za subskrypcję	Maksymalnie 3% na rzecz Globalnego Dystrybutora dla wszystkich klas udziałów, z wyjątkiem IT i ITE. Udziały klasy IT i ITE: brak opłaty subskrypcyjnej.
Opłata za umorzenie	nd.

Opłata za zarządzanie	Udziały klasy A: maksymalnie 1,30% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy B: maksymalnie 0,60% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały zabezpieczone klasy C: maksymalnie 1,50% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy R: maksymalnie 1,50% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy J: maksymalnie 1,30% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy P: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy IT: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy ITE: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu.
Podatek od subskrypcji	Udziały klasy A, B, C zabezpieczone, udziały klas R, P, IT oraz ITE: 0,05% rocznie Udziały klasy J: 0,01% rocznie

12. *ING ARIA – ING Global Index Portfolio Conservative*

Cel inwestycyjny	Celem subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na szeroką gamę klas aktywów, takich jak obligacje i instrumenty rynku pieniężnego, akcje i papiery wartościowe powiązane z akcjami wszystkich sektorów, a także środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Ekspozycja na te klasy aktywów będzie osiągana wyłącznie poprzez inwestycje w otwarte UCITS/UCI, które są przede wszystkim funduszami inwestycyjnymi typu ETF (Exchange Traded Funds) i innymi funduszami indeksowymi zgodnymi z art. 41 (1) (e) ustawy z 2010 r. Subfundusz może inwestować bezpośrednio w środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Referencyjna alokacja aktywów wynosi 70% w obligacjach i instrumentach rynku pieniężnego oraz 30% w akcjach i papierach wartościowych powiązanych z akcjami wszystkich sektorów. Rzeczywista alokacja aktywów może jednak odbiegać od referencyjnej alokacji aktywów w zależności od oczekiwań dotyczących trendów rynkowych. Podejście inwestycyjne Subfunduszu uwzględnia czynniki ESG przy wyborze portfela i zarządzaniu nim w celu generowania długoterminowych konkurencyjnych zwrotów finansowych i wywierania pozytywnego wpływu społecznego. Polityka inwestycyjna Subfunduszu nie przewiduje żadnych ograniczeń geograficznych ani sektorowych. Ekspozycja walutowa subfunduszu jest elastycznie zarządzana. Horyzont inwestycyjny jest długoterminowy. Celem Subfunduszu jest wyłącznie pasywne inwestowanie i administrowanie aktywami w imieniu inwestorów, co oznacza, że wykluczone jest jakiekolwiek aktywne zarządzanie przedsiębiorcze aktywami.
Ograniczenia inwestycyjne	Subfundusz przewiduje inwestowanie przede wszystkim w UCITS/UCI mające siedzibę w państwach członkowskich Unii Europejskiej. Pośrednie zaangażowanie (poprzez inwestycje w UCITS/UCI) w obligacje i instrumenty rynku pieniężnego będzie dotyczyć głównie papierów dłużnych o ratingu inwestycyjnym i nie przekroczy 90% aktywów netto Subfunduszu. Pośrednie zaangażowanie (poprzez inwestycje w UCITS/UCI) w akcje i papiery wartościowe powiązane z akcjami wszystkich sektorów nie przekroczy 50% aktywów netto Subfunduszu. Na tym etapie nie jest dozwolone inwestowanie w instrumenty pochodne, z wyjątkiem zabezpieczeń walutowych dla danej klasy udziałów, ani stosowanie efektywnych technik zarządzania portfelem (opisanych w rozdziale II. B niniejszego Prospektu). Jeżeli w przyszłości

	zajdzie taka potrzeba, niniejszy Załącznik zostanie odpowiednio zmieniony. Subfundusz nie będzie inwestował bezpośrednio w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami („ABS"), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS") ani warunkowe obligacje zamienne („CoCo"). Subfundusz może posiadać gotówkę stanowiącą maksymalnie 20% jego aktywów netto. W najlepszym interesie inwestorów i z zastrzeżeniem odpowiedniej dywersyfikacji, Subfundusz może przez ograniczony okres czasu i ze względu na sytuację na rynku finansowym lokować do 100% swoich aktywów netto w gotówce i/lub ekwiwalentach gotówki, takich jak depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego.
Czynniki środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego	W procesie selekcji UCITS/UCI kryteria ESG odgrywają istotną rolę. Metoda stosowana przez Zarządzającego Inwestycjami w celu zastosowania aspektów ESG składa się z następujących dwóch kroków: 1. **Ocena ilościowa.** Pierwszym krokiem jest test, w którym Zarządzający Inwestycjami ocenia politykę UCITS/UCI oraz stosowany indeks w kontekście szeregu aspektów zrównoważonego rozwoju. Ocena ta skutkuje przyznaniem punktów za świadomość zrównoważonego rozwoju. Do strategii zrównoważonych inwestycji Zarządzającego Inwestycjami kwalifikują się wyłącznie UCITS/UCI, które uzyskały odpowiednią liczbę punktów. 2. **Ocena jakościowa.** Drugi krok polega na zbadaniu doświadczenia zarządzających UCITS/UCI oraz metodologii stosowanych przez podmioty opracowujące indeksy w celu oceny trwałości aktywów bazowych poszczególnych indeksów. Zarządzający Inwestycjami (i) omawia z zarządzającymi UCITS/UCI i analizuje inwestycje znajdujące się w poszczególnych portfelach UCITS/UCI oraz (ii) porównuje te inwestycje ze zrównoważonym spektrum inwestycyjnym ING. Aby móc korzystać ze strategii zrównoważonych inwestycji ING, UCITS/UCI muszą pomyślnie przejść zarówno pierwszy (ilościowy), jak i drugi (jakościowy) test. Proces selekcji i metody stosowane przez ten Subfundusz są przeprowadzane zgodnie z rozdziałem „Zrównoważone inwestycje" Wytycznych dotyczących odpowiedzialnego inwestowania, dostępnych pod adresem https://www.ing-isim.lu/ESG . W świetle powyższego Subfundusz można uznać za fundusz promujący – między innymi – cechy środowiskowe lub społeczne albo ich kombinację, pod warunkiem że spółki, w które inwestuje, stosują dobre praktyki w zakresie ładu korporacyjnego. Celem Subfunduszu nie jest dokonywanie zrównoważonych inwestycji w rozumieniu SFDR. Więcej

	informacji na temat aspektów środowiskowych i społecznych można znaleźć w Załączniku 2. Subfundusz nie posiada inwestycji kwalifikowanych według rozporządzenia w sprawie taksonomii. W rezultacie inwestycje bazowe Subfunduszu nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących zrównoważonej ekologicznie działalności gospodarczej w rozumieniu rozporządzenia w sprawie systematyki.
Ryzyka inwestycyjne	Inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w Subfundusz wiążą się z następującymi szczególnymi ryzykami: ryzykiem rynkowym, ryzykiem zmiany stóp procentowych i ryzykiem kredytowym związanym z inwestycjami w obligacje, a także ryzykiem rynkowym i ryzykiem zmienności cen charakterystycznym dla akcji. Inne możliwe ryzyka to ryzyko walutowe, ryzyko płynności, ryzyko rynków wschodzących, ryzyko kontrahentów, ryzyko zrównoważonego rozwoju i ryzyko związane ze zrównoważonymi inwestycjami, a także ryzyko związane z inwestowaniem w UCITS/UCI i ryzyko związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Opis ryzyk i prawdopodobnego wpływu ryzyk dotyczących zrównoważonego rozwoju na zwroty z instrumentów w Subfunduszu znajduje się w rozdziale III niniejszego Prospektu.
Metoda obliczania globalnego narażenia	Metoda zaangażowania.
Profil inwestora	Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy chcą inwestować i oczekują wzrostu kapitału w zalecanym okresie utrzymywania wynoszącym od 3 do 5 lat („Średnioterminowy") i dla których poziom ryzyka w obligacjach i instrumentach rynku pieniężnego jest odpowiedni, choć akceptują pewną ekspozycję na akcje i papiery wartościowe powiązane z akcjami wszystkich sektorów.
Wykorzystanie benchmarku	Zarządzanie Subfunduszem odbywa się w sposób aktywny, co oznacza, że Zarządzający Inwestycjami dokonuje wyboru inwestycji według własnego uznania. Subfundusz nie jest zarządzany przez odniesienie do indeksu („benchmarku").
Dzień Wyceny	Wartość aktywów netto („NAV") obliczana jest codziennie, każdego Dnia Roboczego (każdy zwany „Dniem Wyceny"). Dniem obliczeniowym jest Dzień Roboczy następujący po Dniu Wyceny.
Waluta referencyjna	Subfundusz jest denominowany w euro.
Subskrypcja/Umorzenie/ Konwersja	Dozwolona jest konwersja na inną Klasą Udziałów Subfunduszu lub na Klasy Udziałów innego Subfunduszu.
Przyjmowanie zleceń	Do godziny 15:30 (czasu luksemburskiego) jeden Dzień Roboczy przed każdym Dniem Wyceny.
Data Płatności	Subskrypcje, umorzenia i konwersje: nie więcej niż 5 dni roboczych od odpowiedniego dnia wyceny.

Udziały	Udziały klasy A dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Dystrybutora Globalnego). Udziały klasy B dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami określonych dystrybutorów (mających odrębne umowy o opłatach ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały zabezpieczone klasy C dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy R dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami określonych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy J dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Dystrybutora Globalnego). Udziały klasy P dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami ING Belgium (działającego jako powiernik inwestorów), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy RP dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych mających umowę z dowolnym podmiotem ING oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej w charakterze Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy I dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla inwestorów instytucjonalnych, którzy są klientami określonych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy IT dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych we Włoszech oraz dla pozostałych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej jako Dystrybutor Globalny). Udziały klasy ITE, dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, oferowane tylko we Włoszech w trybie samodzielnej realizacji zleceń, a także – według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej funkcję Dystrybutora Globalnego) – innym inwestorom. Udziały klasy PO dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami ING Banku Śląskiego SA (który ma odrębne umowy o opłatach ze swoimi klientami). Spółka Zarządzająca może jednostronnie przystąpić do umorzenia udziałów klasy PO danego inwestora, jeżeli inwestor nie spełnia już kryteriów kwalifikacyjnych mających zastosowanie do tej klasy.

Data uruchomienia subfunduszu	23/10/2017
Minimalna inwestycja początkowa	Udziały klasy A: nd. Udziały klasy B: nd. Udziały zabezpieczone klasy C: nd. Udziały klasy R: nd. Udziały klasy J: 1 000 000 EUR Udziały klasy P: nd. Udziały klasy RP: nd. Udziały klasy I: 500 EUR Akcje klasy IT: nd. Udziały klasy ITE: nd. Udziały klasy PO: 100 EUR
Minimalna inwestycja utrzymywana	nd.
Opłata za subskrypcję	Maksymalnie 3% na rzecz Globalnego Dystrybutora dla wszystkich klas udziałów, z wyjątkiem IT, ITE i PO. Udziały klasy IT i ITE: brak opłaty subskrypcyjnej. Udziały klasy PO: maksymalnie 5% na rzecz Globalnego Dystrybutora.
Opłata za umorzenie	nd.
Opłata za zarządzanie	Udziały klasy A: maksymalnie 1,30% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy B: maksymalnie 0,60% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały zabezpieczone klasy C: maksymalnie 1,50% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy R: maksymalnie 1,50% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy J: maksymalnie 1,30% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy P: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy RP: maksymalnie 1,50% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy I: maksymalnie 1,30% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy IT: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy ITE: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy PO: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu.
Podatek od subskrypcji	Udziały klasy A, B, C zabezpieczone, R, P, RP, IT, ITE i PO: 0,05% rocznie Udziały klasy J i I: 0,01% rocznie

13. *ING ARIA – ING Global Index Portfolio Balanced*

Cel inwestycyjny	Celem subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na szeroką gamę klas aktywów, takich jak akcje wszystkich sektorów i papiery wartościowe powiązane z akcjami, obligacje i instrumenty rynku pieniężnego, a także środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Ekspozycja na te klasy aktywów będzie osiągana wyłącznie poprzez inwestycje w otwarte UCITS/UCI, które są przede wszystkim funduszami inwestycyjnymi typu ETF (Exchange Traded Funds) i innymi funduszami indeksowymi zgodnymi z art. 41 (1) (e) ustawy z 2010 r. Subfundusz może inwestować bezpośrednio w środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Referencyjna alokacja aktywów wynosi 50% w akcjach i papierach wartościowych powiązanych z akcjami oraz 50% w obligacjach i instrumentach rynku pieniężnego. Rzeczywista alokacja aktywów może jednak odbiegać od referencyjnej alokacji aktywów w zależności od oczekiwań dotyczących trendów rynkowych. Podejście inwestycyjne Subfunduszu uwzględnia czynniki ESG przy wyborze portfela i zarządzaniu nim w celu generowania długoterminowych konkurencyjnych zwrotów finansowych i wywierania pozytywnego wpływu społecznego. Polityka inwestycyjna Subfunduszu nie przewiduje żadnych ograniczeń geograficznych ani sektorowych. Ekspozycja walutowa subfunduszu jest elastycznie zarządzana. Horyzont inwestycyjny jest długoterminowy. Celem Subfunduszu jest wyłącznie pasywne inwestowanie i administrowanie aktywami w imieniu inwestorów, co oznacza, że wykluczone jest jakiekolwiek aktywne zarządzanie przedsiębiorcze aktywami.
Ograniczenia inwestycyjne	Subfundusz przewiduje inwestowanie przede wszystkim w UCITS/UCI mające siedzibę w państwach członkowskich Unii Europejskiej. Pośrednie zaangażowanie (poprzez inwestycje w UCITS/UCI) w akcje i papiery wartościowe powiązane z akcjami wszystkich sektorów nie przekroczy 70% aktywów netto Subfunduszu. Pośrednie zaangażowanie (poprzez inwestycje w UCITS/UCI) w obligacje i instrumenty rynku pieniężnego będzie dotyczyć głównie papierów dłużnych o ratingu inwestycyjnym i nie przekroczy 70% aktywów netto Subfunduszu. Na tym etapie nie jest dozwolone inwestowanie w instrumenty pochodne, z wyjątkiem zabezpieczeń walutowych dla danej klasy udziałów, ani stosowanie efektywnych technik zarządzania portfelem (opisanych w rozdziale II. B niniejszego Prospektu). Jeżeli w przyszłości zajdzie taka potrzeba, niniejszy Załącznik zostanie odpowiednio zmieniony.

	Subfundusz nie będzie inwestował bezpośrednio w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami („ABS"), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS") ani warunkowe obligacje zamienne („CoCo"). Subfundusz może posiadać gotówkę stanowiącą maksymalnie 20% jego aktywów netto. W najlepszym interesie inwestorów i z zastrzeżeniem odpowiedniej dywersyfikacji, Subfundusz może przez ograniczony okres czasu i ze względu na sytuację na rynku finansowym lokować do 100% swoich aktywów netto w gotówce i/lub ekwiwalentach gotówki, takich jak depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego.
Czynniki środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego	W procesie selekcji UCITS/UCI kryteria ESG odgrywają istotną rolę. Metoda stosowana przez Zarządzającego Inwestycjami w celu zastosowania aspektów ESG składa się z następujących dwóch kroków: 1. **Ocena ilościowa.** Pierwszym krokiem jest test, w którym Zarządzający Inwestycjami ocenia politykę UCITS/UCI oraz stosowany indeks w kontekście szeregu aspektów zrównoważonego rozwoju. Ocena ta skutkuje przyznaniem punktów za świadomość zrównoważonego rozwoju. Do strategii zrównoważonych inwestycji Zarządzającego Inwestycjami kwalifikują się wyłącznie UCITS/UCI, które uzyskały odpowiednią liczbę punktów. 2. **Ocena jakościowa.** Drugi krok polega na zbadaniu doświadczenia zarządzających UCITS/UCI oraz metodologii stosowanych przez podmioty opracowujące indeksy w celu oceny trwałości aktywów bazowych poszczególnych indeksów. Zarządzający Inwestycjami (i) omawia z zarządzającymi UCITS/UCI i analizuje inwestycje znajdujące się w poszczególnych portfelach UCITS/UCI oraz (ii) porównuje te inwestycje ze zrównoważonym spektrum inwestycyjnym ING. Aby móc korzystać ze strategii zrównoważonych inwestycji ING, UCITS/UCI muszą pomyślnie przejść zarówno pierwszy (ilościowy), jak i drugi (jakościowy) test. Proces selekcji i metody stosowane przez ten Subfundusz są przeprowadzane zgodnie z rozdziałem „Zrównoważone inwestycje" Wytycznych dotyczących odpowiedzialnego inwestowania, dostępnych pod adresem https://www.ing-isim.lu/ESG . W świetle powyższego Subfundusz można uznać za fundusz promujący – między innymi – cechy środowiskowe lub społeczne albo ich kombinację, pod warunkiem że spółki, w które inwestuje, stosują dobre praktyki w zakresie ładu korporacyjnego. Celem Subfunduszu nie jest dokonywanie zrównoważonych inwestycji w rozumieniu SFDR. Więcej informacji na temat aspektów środowiskowych i społecznych można znaleźć w Załączniku 2. Subfundusz nie posiada inwestycji kwalifikowanych według rozporządzenia w sprawie taksonomii. W rezultacie inw

	Subfunduszu nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących zrównoważonej ekologicznie działalności gospodarczej w rozumieniu rozporządzenia w sprawie systematyki.
Ryzyka inwestycyjne	Inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w Subfundusz wiążą się z następującymi szczególnymi ryzykami: ryzykiem rynkowym, ryzykiem zmiany stóp procentowych i ryzykiem kredytowym związanym z inwestycjami w obligacje, a także ryzykiem rynkowym i ryzykiem zmienności cen charakterystycznym dla akcji. Inne możliwe ryzyka to ryzyko walutowe, ryzyko płynności, ryzyko rynków wschodzących, ryzyko kontrahentów, ryzyko zrównoważonego rozwoju i ryzyko związane ze zrównoważonymi inwestycjami, a także ryzyko związane z inwestowaniem w UCITS/UCI i ryzyko związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Opis ryzyk i prawdopodobnego wpływu ryzyk dotyczących zrównoważonego rozwoju na zwroty z instrumentów w Subfunduszu znajduje się w rozdziale III niniejszego Prospektu.
Metoda obliczania globalnego narażenia	Metoda zaangażowania.
Profil inwestora	Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy chcą inwestować i oczekują wzrostu kapitału w zalecanym okresie utrzymywania wynoszącym od 3 do 5 lat („Średnioterminowy") i dla których poziom ryzyka w akcjach i papierach wartościowych powiązanych z akcjami wszystkich sektorów oraz w obligacjach i instrumentach rynku pieniężnego jest odpowiedni.
Wykorzystanie benchmarku	Zarządzanie Subfunduszem odbywa się w sposób aktywny, co oznacza, że Zarządzający Inwestycjami dokonuje wyboru inwestycji według własnego uznania. Subfundusz nie jest zarządzany przez odniesienie do indeksu („benchmarku").
Dzień Wyceny	Wartość aktywów netto („NAV") obliczana jest codziennie, każdego Dnia Roboczego (każdy zwany „Dniem Wyceny"). Dniem obliczeniowym jest Dzień Roboczy następujący po Dniu Wyceny.
Waluta referencyjna	Subfundusz jest denominowany w euro.
Subskrypcja/Umorzenie/ Konwersja	Dozwolona jest konwersja na inną Klasą Udziałów Subfunduszu lub na Klasy Udziałów innego Subfunduszu.
Przyjmowanie zleceń	Do godziny 15:30 (czasu luksemburskiego) jeden Dzień Roboczy przed każdym Dniem Wyceny.
Data Płatności	Subskrypcje, umorzenia i konwersje: nie więcej niż 5 dni roboczych od odpowiedniego dnia wyceny.

Udziały	Udziały klasy A dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Dystrybutora Globalnego). Udziały klasy B dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami określonych dystrybutorów (mających odrębne umowy o opłatach ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały zabezpieczone klasy C dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy R dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami określonych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy J dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Dystrybutora Globalnego). Udziały klasy P dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami ING Belgium (działającego jako powiernik inwestorów), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy I dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla inwestorów instytucjonalnych, którzy są klientami określonych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy IT dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych we Włoszech oraz dla pozostałych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej jako Dystrybutor Globalny). Udziały klasy ITE, dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, oferowane tylko we Włoszech w trybie samodzielnej realizacji zleceń, a także – według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej funkcję Dystrybutora Globalnego) – innym inwestorom. Udziały klasy PO dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami ING Banku Śląskiego SA (który ma odrębne umowy o opłatach ze swoimi klientami). Spółka Zarządzająca może jednostronnie przystąpić do umorzenia udziałów klasy PO danego inwestora, jeżeli inwestor nie spełnia już kryteriów kwalifikacyjnych mających zastosowanie do tej klasy.
Data uruchomienia subfunduszu	23/10/2017
Minimalna inwestycja początkowa	Udziały klasy A: nd. Udziały klasy B: nd. Udziały zabezpieczone klasy C: nd. Udziały klasy R: n

	Udziały klasy J: 1 000 000 EUR Udziały klasy P: nd. Udziały klasy I: 500 EUR Akcje klasy IT: nd. Udziały klasy ITE: nd. Udziały klasy PO: 100 EUR
Minimalna inwestycja utrzymywana	nd.
Opłata za subskrypcję	Maksymalnie 3% na rzecz Globalnego Dystrybutora dla wszystkich klas udziałów, z wyjątkiem IT, ITE i PO. Udziały klasy IT i ITE: brak opłaty subskrypcyjnej. Udziały klasy PO: maksymalnie 5% na rzecz Globalnego Dystrybutora.
Opłata za umorzenie	nd.
Opłata za zarządzanie	Udziały klasy A: maksymalnie 1,30% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy B: maksymalnie 0,60% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały zabezpieczone klasy C: maksymalnie 1,50% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy R: maksymalnie 1,50% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy J: maksymalnie 1,30% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy P: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy I: maksymalnie 1,30% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy IT: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy ITE: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy PO: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu.
Podatek od subskrypcji	Udziały klasy A, B, C zabezpieczone, R, P, IT, ITE i PO: 0,05% rocznie Udziały klasy J i I: 0,01% rocznie

14. *ING ARIA – ING Global Index Portfolio Active*

Cel inwestycyjny	Celem subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na szeroką gamę klas aktywów, takich jak akcje wszystkich sektorów i papiery wartościowe powiązane z akcjami, obligacje i instrumenty rynku pieniężnego, a także środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Ekspozycja na te klasy aktywów będzie osiągana wyłącznie poprzez inwestycje w otwarte UCITS/UCI, które są przede wszystkim funduszami inwestycyjnymi typu ETF (Exchange Traded Funds) i innymi funduszami indeksowymi zgodnymi z art. 41 (1) (e) ustawy z 2010 r. Subfundusz może inwestować bezpośrednio w środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Referencyjna alokacja aktywów wynosi 70% w akcjach i papierach wartościowych powiązanych z akcjami oraz 30% w obligacjach i instrumentach rynku pieniężnego. Rzeczywista alokacja aktywów może jednak odbiegać od referencyjnej alokacji aktywów w zależności od oczekiwań dotyczących trendów rynkowych. Podejście inwestycyjne Subfunduszu uwzględnia czynniki ESG przy wyborze portfela i zarządzaniu nim w celu generowania długoterminowych konkurencyjnych zwrotów finansowych i wywierania pozytywnego wpływu społecznego. Polityka inwestycyjna Subfunduszu nie przewiduje żadnych ograniczeń geograficznych ani sektorowych. Ekspozycja walutowa subfunduszu jest elastycznie zarządzana. Horyzont inwestycyjny jest długoterminowy. Celem Subfunduszu jest wyłącznie pasywne inwestowanie i administrowanie aktywami w imieniu inwestorów, co oznacza, że wykluczone jest jakiekolwiek aktywne zarządzanie przedsiębiorcze aktywami.
Ograniczenia inwestycyjne	Subfundusz przewiduje inwestowanie przede wszystkim w UCITS/UCI mające siedzibę w państwach członkowskich Unii Europejskiej. Pośrednie zaangażowanie (poprzez inwestycje w UCITS/UCI) w akcje i papiery wartościowe powiązane z akcjami wszystkich sektorów nie przekroczy 90% aktywów netto Subfunduszu. Pośrednie zaangażowanie (poprzez inwestycje w UCITS/UCI) w obligacje i instrumenty rynku pieniężnego będzie dotyczyć głównie papierów dłużnych o ratingu inwestycyjnym i nie przekroczy 50% aktywów netto Subfunduszu. Na tym etapie nie jest dozwolone inwestowanie w instrumenty pochodne, z wyjątkiem zabezpieczeń walutowych dla danej klasy udziałów, ani stosowanie efektywnych technik zarządzania portfelem (opisanych w rozdziale II. B niniejszego Prospektu). Jeżeli w przyszłości zajdzie taka potrzeba, niniejszy Załącznik zostanie odpowiednio zmieniony.

	Subfundusz nie będzie inwestował bezpośrednio w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami („ABS"), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS") ani warunkowe obligacje zamienne („CoCo"). Subfundusz może posiadać gotówkę stanowiącą maksymalnie 20% jego aktywów netto. W najlepszym interesie inwestorów i z zastrzeżeniem odpowiedniej dywersyfikacji, Subfundusz może przez ograniczony okres czasu i ze względu na sytuację na rynku finansowym lokować do 100% swoich aktywów netto w gotówce i/lub ekwiwalentach gotówki, takich jak depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego.
Czynniki środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego	W procesie selekcji UCITS/UCI kryteria ESG odgrywają istotną rolę. Metoda stosowana przez Zarządzającego Inwestycjami w celu zastosowania aspektów ESG składa się z następujących dwóch kroków: 1. **Ocena ilościowa.** Pierwszym krokiem jest test, w którym Zarządzający Inwestycjami ocenia politykę UCITS/UCI oraz stosowany indeks w kontekście szeregu aspektów zrównoważonego rozwoju. Ocena ta skutkuje przyznaniem punktów za świadomość zrównoważonego rozwoju. Do strategii zrównoważonych inwestycji Zarządzającego Inwestycjami kwalifikują się wyłącznie UCITS/UCI, które uzyskały odpowiednią liczbę punktów. 2. **Ocena jakościowa.** Drugi krok polega na zbadaniu doświadczenia zarządzających UCITS/UCI oraz metodologii stosowanych przez podmioty opracowujące indeksy w celu oceny trwałości aktywów bazowych poszczególnych indeksów. Zarządzający Inwestycjami (i) omawia z zarządzającymi UCITS/UCI i analizuje inwestycje znajdujące się w poszczególnych portfelach UCITS/UCI oraz (ii) porównuje te inwestycje ze zrównoważonym spektrum inwestycyjnym ING. Aby móc korzystać ze strategii zrównoważonych inwestycji ING, UCITS/UCI muszą pomyślnie przejść zarówno pierwszy (ilościowy), jak i drugi (jakościowy) test. Proces selekcji i metody stosowane przez ten Subfundusz są przeprowadzane zgodnie z rozdziałem „Zrównoważone inwestycje" Wytycznych dotyczących odpowiedzialnego inwestowania, dostępnych pod adresem https://www.ing-isim.lu/ESG . W świetle powyższego Subfundusz można uznać za fundusz promujący – między innymi – cechy środowiskowe lub społeczne albo ich kombinację, pod warunkiem że spółki, w które inwestuje, stosują dobre praktyki w zakresie ładu korporacyjnego. Celem Subfunduszu nie jest dokonywanie zrównoważonych inwestycji w rozumieniu SFDR. Więcej informacji na temat aspektów środowiskowych i społecznych można znaleźć w Załączniku 2.

	Subfundusz nie posiada inwestycji kwalifikowanych według rozporządzenia w sprawie taksonomii. W rezultacie inwestycje bazowe Subfunduszu nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących zrównoważonej ekologicznie działalności gospodarczej w rozumieniu rozporządzenia w sprawie systematyki.
Ryzyka inwestycyjne	Inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w Subfundusz wiążą się z następującymi szczególnymi ryzykami: ryzykiem rynkowym, ryzykiem zmiany stóp procentowych i ryzykiem kredytowym związanym z inwestycjami w obligacje, a także ryzykiem rynkowym i ryzykiem zmienności cen charakterystycznym dla akcji. Inne możliwe ryzyka to ryzyko walutowe, ryzyko płynności, ryzyko rynków wschodzących, ryzyko kontrahentów, ryzyko zrównoważonego rozwoju i ryzyko związane ze zrównoważonymi inwestycjami, a także ryzyko związane z inwestowaniem w UCITS/UCI i ryzyko związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Opis ryzyk i prawdopodobnego wpływu ryzyk dotyczących zrównoważonego rozwoju na zwroty z instrumentów w Subfunduszu znajduje się w rozdziale III niniejszego Prospektu.
Metoda obliczania globalnego narażenia	Metoda zaangażowania.
Profil inwestora	Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy chcą inwestować i oczekują wzrostu kapitału w zalecanym okresie utrzymywania wynoszącym ponad 5 lat („Długoterminowy") i dla których poziom ryzyka w akcjach i papierach wartościowych powiązanych z akcjami wszystkich sektorów jest odpowiedni, choć akceptują pewną ekspozycję na obligacje i instrumenty rynku pieniężnego.
Wykorzystanie benchmarku	Zarządzanie Subfunduszem odbywa się w sposób aktywny, co oznacza, że Zarządzający Inwestycjami dokonuje wyboru inwestycji według własnego uznania. Subfundusz nie jest zarządzany przez odniesienie do indeksu („benchmarku").
Dzień Wyceny	Wartość aktywów netto („NAV") obliczana jest codziennie, każdego Dnia Roboczego (każdy zwany „Dniem Wyceny"). Dniem obliczeniowym jest Dzień Roboczy następujący po Dniu Wyceny.
Waluta referencyjna	Subfundusz jest denominowany w euro.
Subskrypcja/Umorzenie/ Konwersja	Dozwolona jest konwersja na inną Klasą Udziałów Subfunduszu lub na Klasy Udziałów innego Subfunduszu.
Przyjmowanie zleceń	Do godziny 15:30 (czasu luksemburskiego) jeden Dzień Roboczy przed każdym Dniem Wyceny.
Data Płatności	Subskrypcje, umorzenia i konwersje: nie więcej niż 5 dni roboczych od odpowiedniego dnia wyceny.

Udziały	Udziały klasy A dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Dystrybutora Globalnego). Udziały klasy B dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami określonych dystrybutorów (mających odrębne umowy o opłatach ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały zabezpieczone klasy C dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy R dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami określonych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy J dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Dystrybutora Globalnego). Udziały klasy P dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami ING Belgium (działającego jako powiernik inwestorów), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy RP dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych mających umowę z dowolnym podmiotem ING oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej w charakterze Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy I dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla inwestorów instytucjonalnych, którzy są klientami określonych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy IT dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych we Włoszech oraz dla pozostałych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej jako Dystrybutor Globalny). Udziały klasy ITE, dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, oferowane tylko we Włoszech w trybie samodzielnej realizacji zleceń, a także – według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej funkcję Dystrybutora Globalnego) – innym inwestorom. Udziały klasy PO dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami ING Banku Śląskiego SA (który ma odrębne umowy o opłatach ze swoimi klientami). Spółka Zarządzająca może jednostronnie przystąpić do umorzenia udziałów klasy PO danego inwestora, jeżeli inwestor nie spełnia już kryteriów kwalifikacyjnych mających zastosowanie do tej klasy.

Data uruchomienia subfunduszu	23/10/2017
Minimalna inwestycja początkowa	Udziały klasy A: nd. Udziały klasy B: nd. Udziały zabezpieczone klasy C: nd. Udziały klasy R: nd. Udziały klasy J: 1 000 000 EUR Udziały klasy P: nd. Udziały klasy RP: nd. Udziały klasy I: 500 EUR Akcje klasy IT: nd. Udziały klasy ITE: nd. Udziały klasy PO: 100 EUR
Minimalna inwestycja utrzymywana	nd.
Opłata za subskrypcję	Maksymalnie 3% na rzecz Globalnego Dystrybutora dla wszystkich klas udziałów, z wyjątkiem IT, ITE i PO. Udziały klasy IT i ITE: brak opłaty subskrypcyjnej. Udziały klasy PO: maksymalnie 5% na rzecz Globalnego Dystrybutora.
Opłata za umorzenie	nd.
Opłata za zarządzanie	Udziały klasy A: maksymalnie 1,30% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy B: maksymalnie 0,60% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały zabezpieczone klasy C: maksymalnie 1,50% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy R: maksymalnie 1,50% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy J: maksymalnie 1,30% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy P: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy RP: maksymalnie 1,50% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy I: maksymalnie 1,30% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy IT: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy ITE: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy PO: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu.
Podatek od subskrypcji	Udziały klasy A, B, C zabezpieczone, R, P, RP, IT, ITE i PO: 0,05% rocznie Udziały klasy J i I: 0,01% rocznie

15. *ING ARIA – ING Global Index Portfolio Dynamic*

Cel inwestycyjny	Celem subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na szeroką gamę klas aktywów, takich jak akcje wszystkich sektorów i papiery wartościowe powiązane z akcjami, obligacje i instrumenty rynku pieniężnego, a także środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Ekspozycja na te klasy aktywów będzie osiągana wyłącznie poprzez inwestycje w otwarte UCITS/UCI, które są przede wszystkim funduszami inwestycyjnymi typu ETF (Exchange Traded Funds) i innymi funduszami indeksowymi zgodnymi z art. 41 (1) (e) ustawy z 2010 r. Subfundusz może inwestować bezpośrednio w środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Referencyjna alokacja aktywów wynosi 90% w akcjach i papierach wartościowych powiązanych z akcjami oraz 10% w obligacjach i instrumentach rynku pieniężnego. Rzeczywista alokacja aktywów może jednak odbiegać od referencyjnej alokacji aktywów w zależności od oczekiwań dotyczących trendów rynkowych. Podejście inwestycyjne Subfunduszu uwzględnia czynniki ESG przy wyborze portfela i zarządzaniu nim w celu generowania długoterminowych konkurencyjnych zwrotów finansowych i wywierania pozytywnego wpływu społecznego. Polityka inwestycyjna Subfunduszu nie przewiduje żadnych ograniczeń geograficznych ani sektorowych. Ekspozycja walutowa subfunduszu jest elastycznie zarządzana. Horyzont inwestycyjny jest długoterminowy. Celem Subfunduszu jest wyłącznie pasywne inwestowanie i administrowanie aktywami w imieniu inwestorów, co oznacza, że wykluczone jest jakiekolwiek aktywne zarządzanie przedsiębiorcze aktywami.
Ograniczenia inwestycyjne	Subfundusz przewiduje inwestowanie przede wszystkim w UCITS/UCI mające siedzibę w państwach członkowskich Unii Europejskiej. Pośrednie zaangażowanie (poprzez inwestycje w UCITS/UCI) w akcje i papiery wartościowe powiązane z akcjami wszystkich sektorów może wynieść do 100% aktywów netto Subfunduszu. Pośrednie zaangażowanie (poprzez inwestycje w UCITS/UCI) w obligacje i instrumenty rynku pieniężnego będzie dotyczyć głównie papierów dłużnych o ratingu inwestycyjnym i nie przekroczy 30% aktywów netto Subfunduszu. Na tym etapie nie jest dozwolone inwestowanie w instrumenty pochodne, z wyjątkiem zabezpieczeń walutowych dla danej klasy udziałów, ani stosowanie efektywnych technik zarządzania portfelem (opisanych w rozdziale II. B niniejszego Prospektu). Jeżeli w przyszłości zajdzie taka potrzeba, niniejszy Załącznik zostanie odpowiednio zmieniony.

	Subfundusz może inwestować, wyłącznie pośrednio za pośrednictwem otwartych funduszy UCITS/UCI, nie więcej niż 20% swoich aktywów netto w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami („ABS"), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS") lub warunkowe obligacje zamienne („CoCo"). Subfundusz może posiadać gotówkę stanowiącą maksymalnie 20% jego aktywów netto. W najlepszym interesie inwestorów i z zastrzeżeniem odpowiedniej dywersyfikacji, Subfundusz może przez ograniczony okres czasu i ze względu na sytuację na rynku finansowym lokować do 100% swoich aktywów netto w gotówce i/lub ekwiwalentach gotówki, takich jak depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego.
Czynniki środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego	W procesie selekcji UCITS/UCI kryteria ESG odgrywają istotną rolę. Metoda stosowana przez Zarządzającego Inwestycjami w celu zastosowania aspektów ESG składa się z następujących dwóch kroków: 1. **Ocena ilościowa.** Pierwszym krokiem jest test, w którym Zarządzający Inwestycjami ocenia politykę UCITS/UCI oraz stosowany indeks w kontekście szeregu aspektów zrównoważonego rozwoju. Ocena ta skutkuje przyznaniem punktów za świadomość zrównoważonego rozwoju. Do strategii zrównoważonych inwestycji Zarządzającego Inwestycjami kwalifikują się wyłącznie UCITS/UCI, które uzyskały odpowiednią liczbę punktów. 2. **Ocena jakościowa.** Drugi krok polega na zbadaniu doświadczenia zarządzających UCITS/UCI oraz metodologii stosowanych przez podmioty opracowujące indeksy w celu oceny trwałości aktywów bazowych poszczególnych indeksów. Zarządzający Inwestycjami (i) omawia z zarządzającymi UCITS/UCI i analizuje inwestycje znajdujące się w poszczególnych portfelach UCITS/UCI oraz (ii) porównuje te inwestycje ze zrównoważonym spektrum inwestycyjnym ING. Aby móc korzystać ze strategii zrównoważonych inwestycji ING, UCITS/UCI muszą pomyślnie przejść zarówno pierwszy (ilościowy), jak i drugi (jakościowy) test. Proces selekcji i metody stosowane przez ten Subfundusz są przeprowadzane zgodnie z rozdziałem „Zrównoważone inwestycje" Wytycznych dotyczących odpowiedzialnego inwestowania, dostępnych pod adresem https://www.ing-isim.lu/ESG . W świetle powyższego Subfundusz można uznać za fundusz promujący – między innymi – cechy środowiskowe lub społeczne albo ich kombinację, pod warunkiem że spółki, w które inwestuje, stosują dobre praktyki w zakresie ładu korporacyjnego. Celem Subfunduszu nie jest dokonywanie zrównoważonych inwestycji w rozumieniu SFDR. Więcej

	informacji na temat aspektów środowiskowych i społecznych można znaleźć w Załączniku 2. Subfundusz nie posiada inwestycji kwalifikowanych według rozporządzenia w sprawie taksonomii. W rezultacie inwestycje bazowe Subfunduszu nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących zrównoważonej ekologicznie działalności gospodarczej w rozumieniu rozporządzenia w sprawie systematyki.
Ryzyka inwestycyjne	Inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w Subfundusz wiążą się z następującymi szczególnymi ryzykami: ryzykiem rynkowym, ryzykiem zmiany stóp procentowych i ryzykiem kredytowym związanym z inwestycjami w obligacje, a także ryzykiem rynkowym i ryzykiem zmienności cen charakterystycznym dla akcji. Inne możliwe ryzyka to ryzyko walutowe, ryzyko płynności, ryzyko rynków wschodzących, ryzyko kontrahentów, ryzyko zrównoważonego rozwoju i ryzyko związane ze zrównoważonymi inwestycjami, a także ryzyko związane z inwestowaniem w UCITS/UCI i ryzyko związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Opis ryzyk i prawdopodobnego wpływu ryzyk dotyczących zrównoważonego rozwoju na zwroty z instrumentów w Subfunduszu znajduje się w rozdziale III niniejszego Prospektu.
Metoda obliczania globalnego narażenia	Metoda zaangażowania.
Profil inwestora	Niniejszy Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy chcą inwestować i oczekują wzrostu kapitału w zalecanym okresie utrzymywania wynoszącym ponad 5 lat („Długoterminowy") i dla których poziom ryzyka w akcjach i papierach wartościowych powiązanych z akcjami wszystkich sektorów jest odpowiedni, choć mogą oni zaakceptować ograniczoną ekspozycję na obligacje i instrumenty rynku pieniężnego.
Wykorzystanie benchmarku	Zarządzanie Subfunduszem odbywa się w sposób aktywny, co oznacza, że Zarządzający Inwestycjami dokonuje wyboru inwestycji według własnego uznania. Subfundusz nie jest zarządzany przez odniesienie do indeksu („benchmarku").
Dzień Wyceny	Wartość aktywów netto („NAV") obliczana jest codziennie, każdego Dnia Roboczego (każdy zwany „Dniem Wyceny"). Dniem obliczeniowym jest Dzień Roboczy następujący po Dniu Wyceny.
Waluta referencyjna	Subfundusz jest denominowany w euro.
Subskrypcja/Umorzenie/ Konwersja	Dozwolona jest konwersja na inną Klasą Udziałów Subfunduszu lub na Klasy Udziałów innego Subfunduszu.
Przyjmowanie zleceń	Do godziny 15:30 (czasu luksemburskiego) jeden Dzień Roboczy przed każdym Dniem Wyceny.
Data Płatności	Subskrypcje, umorzenia i konwersje: nie więcej niż 5 dni roboczych od odpowiedniego dnia wyceny.

Udziały	Udziały klasy A dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Dystrybutora Globalnego). Udziały klasy B dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami określonych dystrybutorów (mających odrębne umowy o opłatach ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały zabezpieczone klasy C dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy R dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami określonych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy J dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej dla Inwestorów Instytucjonalnych, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Dystrybutora Globalnego). Udziały klasy P dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami ING Belgium (działającego jako powiernik inwestorów), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy IT dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych we Włoszech oraz dla pozostałych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej jako Dystrybutor Globalny). Udziały klasy ITE, dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, oferowane tylko we Włoszech w trybie samodzielnej realizacji zleceń, a także – według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej funkcję Dystrybutora Globalnego) – innym inwestorom. Udziały klasy PO dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami ING Banku Śląskiego SA (który ma odrębne umowy o opłatach ze swoimi klientami). Spółka Zarządzająca może jednostronnie przystąpić do umorzenia udziałów klasy PO danego inwestora, jeżeli inwestor nie spełnia już kryteriów kwalifikacyjnych mających zastosowanie do tej klasy.
Data uruchomienia subfunduszu	03/04/2019
Minimalna inwestycja początkowa	Udziały klasy A: nd. Udziały klasy B: nd. Udziały zabezpieczone klasy C: nd. Udziały klasy R: nd. Udziały klasy J: 1 000 000 EUR Udziały klasy P: nd. Akcje klasy IT: nd. Udziały klasy ITE: nd. Udziały klasy PO:

Minimalna inwestycja utrzymywana	nd.
Opłata za subskrypcję	Maksymalnie 3% na rzecz Globalnego Dystrybutora dla wszystkich klas udziałów, z wyjątkiem IT, ITE i PO. Udziały klasy IT i ITE: brak opłaty subskrypcyjnej. Udziały klasy PO: maksymalnie 5% na rzecz Globalnego Dystrybutora.
Opłata za umorzenie	nd.
Opłata za zarządzanie	Udziały klasy A: maksymalnie 1,30% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy B: maksymalnie 0,60% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały zabezpieczone klasy C: maksymalnie 1,50% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy R: maksymalnie 1,50% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy J: maksymalnie 1,30% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy P: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy IT: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy ITE: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy PO: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu.
Podatek od subskrypcji	Udziały klasy A, B, C zabezpieczone, R, P, IT, ITE i PO: 0,05% rocznie Udziały klasy J: 0,01% rocznie

16. *ING ARIA – ING Impact Fund Moderate*

Cel inwestycyjny	Celem subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na szeroką gamę klas aktywów, takich jak akcje wszystkich sektorów, obligacje i instrumenty rynku pieniężnego, a także środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Ekspozycja na te klasy aktywów będzie osiągana bezpośrednio lub pośrednio poprzez inwestycje w otwarte fundusze UCITS/UCI. Subfundusz ma przyczyniać się do realizacji Celów Zrównoważonego Rozwoju (SDG) Organizacji Narodów Zjednoczonych. Cele Zrównoważonego Rozwoju to wezwanie do działania opracowane przez Organizację Narodów Zjednoczonych w celu promowania dobrobytu przy jednoczesnej ochronie planety. Więcej informacji na temat Celów Zrównoważonego Rozwoju można znaleźć na stronie https://sdgs.un.org/goals. Referencyjna alokacja aktywów wynosi 30% w akcje oraz 70% w obligacje i środki pieniężne (ekwiwalenty). Rzeczywista alokacja aktywów może jednak odbiegać od referencyjnej alokacji aktywów w zależności od oczekiwań dotyczących trendów rynkowych. Polityka inwestycyjna Subfunduszu nie przewiduje żadnych ograniczeń geograficznych ani sektorowych. Ekspozycja walutowa subfunduszu jest elastycznie zarządzana. Horyzont inwestycyjny jest długoterminowy.
Ograniczenia inwestycyjne	Ekspozycja (bezpośrednia i pośrednia poprzez inwestycje w UCITS/UCI) na akcje wszystkich sektorów (w tym nieruchomości) nie przekroczy 45% aktywów netto Subfunduszu. Ekspozycja (bezpośrednia lub pośrednia poprzez inwestycje w UCITS/UCI) na obligacje i instrumenty rynku pieniężnego nie przekroczy 85% aktywów netto Subfunduszu. Subfundusz może inwestować w jednostki uczestnictwa UCITS/UCI zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi w części głównej niniejszego Prospektu. Subfundusz może inwestować w: - Fundusze ETF, które są wyłącznie funduszami UCITS typu ETF; - Fundusze inwestycyjne nieruchomości („REIT"), które mają charakter wyłącznie zamknięty; - Papiery wartościowe Delta-one. Na tym etapie nie jest dozwolone inwestowanie w instrumenty pochodne, z wyjątkiem zabezpieczeń walutowych dla danej klasy udziałów, ani stosowanie efektywnych technik zarządzania portfelem (opisanych w rozdziale II. B niniejszego Prospektu). Jeżeli w przyszłości zajdzie taka potrzeba, niniejszy Załącznik zostanie odpowiednio zmieniony. Subfundusz nie będzie inwestował bezpośrednio lub pośrednio za pośrednictwem otwartych funduszy UCITS/UCI kwotą większą niż: • 50% aktywów netto w obligacjach o wysokim oprocentowaniu (o ratingu nieinwestycyjnym);

	• 10% aktywów netto w obligacjach, które są zagrożone lub których spłata wygasła. Jeżeli limity te nie będą przestrzegane z powodu pogorszenia ratingu obligacji po ich nabyciu, w wyniku zdarzenia rynkowego lub jakiegokolwiek innego zdarzenia powodującego zmianę ich ratingu, sytuacja zostanie rozwiązana w najlepszym interesie inwestorów. Subfundusz może inwestować w obligacje nie mające ratingu. Spółka Zarządzająca może przeprowadzać własną analizę i ocenę wiarygodności kredytowej papierów dłużnych. Jeżeli na podstawie takiej analizy papierowi dłużnemu, który nie ma ratingu, nie zostanie przypisana wewnętrzna ocena porównywalna z ratingiem inwestycyjnym, wówczas – na potrzeby powyższego limitu – uznaje się go za obligacje wysokodochodowe (o ratingu nieinwestycyjnym). Subfundusz nie będzie inwestował bezpośrednio w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami („ABS"), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS") ani warunkowe obligacje zamienne („CoCo"). Subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów netto na rynkach wschodzących. Nie będzie bezpośrednio nabywać papierów wartościowych na chińskich, rosyjskich i afrykańskich giełdach ani rynkach. Subfundusz może posiadać gotówkę stanowiącą maksymalnie 20% jego aktywów netto. W najlepszym interesie inwestorów i z zastrzeżeniem odpowiedniej dywersyfikacji, Subfundusz może przez ograniczony okres czasu i ze względu na sytuację na rynku finansowym lokować do 100% swoich aktywów netto w gotówce i/lub ekwiwalentach gotówki, takich jak depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego.
Czynniki środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego	Zarządzający Inwestycjami będzie dywersyfikował swoje inwestycje pod kątem wielu obszarów, w tym m.in. ludzi, planety i dobrobytu. Subfundusz stosuje wyłączenia dotyczące wskaźników referencyjnych zgodnych z porozumieniem paryskim UE oraz wyłączenia spółek, których przychody przekraczają określony próg i pochodzą z niektórych rodzajów działalności o wysokim negatywnym wpływie. Wykluczone działania obejmują więc, między innymi, kontrowersyjną broń, tytoń, węgiel, ropę naftową, gaz, wytwarzanie energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych przekraczającej 100 g CO_2 e/kWh, energię jądrową lub alkohol. Subfundusz nie obejmuje również inwestycji w UCITS/UCI, do których nie mają zastosowania wyłączenia dotyczące indeksów zgodnych z Porozumieniem paryskim UE. Zarządzający Inwestycjami ocenia spółki według następujących trzech aspektów: wybór spółek z dobrym zarządzaniem zrównoważonym rozwojem („*Jakość zarządzania*"); unikanie spółek o kontrowersyjnym postępowaniu („*Wykluczanie ryzykownego postępowania*") oraz wybór spółek, które wnoszą pozytywny wkład w zrównoważony rozwój („*Skupianie się na zrównoważonych działaniach*"). Zgodnie z podstawowymi wykluczenia określonymi

	dotyczących unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego, za kontrowersyjne działania uznaje się naruszenie zasad Globalnego Paktu Narodów Zjednoczonych lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W przypadku inwestycji w papiery wartościowe lub instrumenty emitowane przez spółki, „*Koncentracja na działalności zrównoważonej*" polega na wyborze inwestycji, które: (1) Przyczyniają się do realizacji celu środowiskowego i/lub społecznego, jeżeli część swoich przychodów uzyskują z działalności, która przyczynia się do realizacji jednego lub więcej Celów Zrównoważonego Rozwoju. Ocena ta opiera się zasadniczo na badaniu danych rynkowych wewnętrznych i/lub zewnętrznych. (2) Nie wyrządzają znaczącej szkody innym celom zrównoważonego rozwoju, jeśli – według oceny Zarządzającego Inwestycjami – nie wypadają niekorzystnie w swoim sektorze/grupie porównawczej pod względem wymagań dotyczących zarządzania zrównoważonym rozwojem, postępowania biznesowego, międzynarodowych standardów dotyczących praw człowieka i praw pracowniczych, głównych negatywnych wskaźników wpływu oraz dobrego zarządzania. Ocena ta opiera się na punktacji za ocenę zrównoważonego rozwoju przyznanej przez Zarządzającego Inwestycjami, zgodnie z opisem w Zasadach Odpowiedzialnego Inwestowania. W przypadku inwestycji w obligacje emitowane przez państwa, instytucje ponadnarodowe i agencje, Zarządzający Inwestycjami wybiera przede wszystkim inwestycje: (1) Które przyczyniają się do osiągnięcia celu środowiskowego i/lub społecznego, jeśli konkretny projekt, który finansują, spełni kryteria wyboru Zarządzającego Inwestycjami. Dopuszczalne są wyłącznie obligacje ekologiczne, społeczne i zrównoważone. (2) Instytucje emitujące te papiery wartościowe nie wyrządzają znaczącej szkody celom zrównoważonego rozwoju, spełniając minimalne standardy kraju lub instytucji Zarządzającego Inwestycjami, zgodne z Zasadami Odpowiedzialnego Inwestowania. Standardy krajowe i instytucjonalne opierają się na konkretnych wskaźnikach i wskaźnikach negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju. W przypadku inwestycji pośrednich za pośrednictwem otwartych funduszy UCITS/UCI, Zarządzający Inwestycjami ocenia produkt pośredni i sposób, w jaki produkt ten integruje zrównoważony rozwój. Zarządzający Inwestycjami bierze pod uwagę podstawowe narzędzia, które stosuje zarządzający funduszem UCITS/UCI, starając się wybrać zarządzających funduszami, których narzędzia integracji zrównoważonego rozwoju są zgodne z narzędziami Zarządzającego Inwestycjami.

	Proces selekcji i metody stosowane przez ten Subfundusz są przeprowadzane zgodnie z rozdziałem „Inwestycje wpływu" Zasad Odpowiedzialnego Inwestowania, dostępnych pod adresem https://www.ing-isim.lu/ESG . Celem Subfunduszu jest zrównoważone inwestowanie, zgodnie z definicją SFDR. Zgodnie ze swoim Celem Inwestycyjnym Subfundusz zamierza przyczynić się do osiągnięcia jednego lub więcej celów środowiskowych w rozumieniu rozporządzenia w sprawie taksonomii poprzez realizację Celów Zrównoważonego Rozwoju. Minimalny docelowy udział inwestycji Subfunduszu w spółki prowadzące działalność zrównoważoną pod względem środowiskowym, zgodną z rozporządzeniem w sprawie taksonomii, wynosi 10% całkowitej wartości bezpośrednich inwestycji Subfunduszu w spółki. Nie ma żadnego ukierunkowanej alokacji między różnymi celami środowiskowymi ani ukierunkowanego minimalnego zaangażowania w działania przejściowe lub wspomagające. Zatem minimalne proporcje wynoszą 0%. Minimalny poziom zgodności z przepisami w sprawie taksonomii może w przyszłości wzrosnąć, gdy tylko udostępnione zostaną wystarczające ilości wiarygodnych, aktualnych i weryfikowalnych danych. Dane mogą opierać się na danych przekazanych przez spółki będące przedmiotem inwestycji i/lub na danych alternatywnych przekazanych przez dostawców danych. Więcej informacji na temat zrównoważonych inwestycji można znaleźć w Załączniku 2.
Ryzyka inwestycyjne	Inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w Subfundusz wiążą się z następującymi szczególnymi ryzykami: ryzykiem rynkowym, ryzykiem zmiany stóp procentowych i ryzykiem kredytowym związanym z inwestycjami w obligacje, a także ryzykiem rynkowym i ryzykiem zmienności cen charakterystycznym dla akcji. Do innych możliwych ryzyk należą ryzyko walutowe, ryzyko płynności, ryzyko rynków wschodzących, ryzyko kontrahenta, ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem i zrównoważonymi inwestycjami, a także ryzyko związane z inwestowaniem w UCITS/UCI i korzystaniem z instrumentów pochodnych. Opis ryzyk i prawdopodobnego wpływu ryzyk dotyczących zrównoważonego rozwoju na zwroty z instrumentów w Subfunduszu znajduje się w rozdziale III niniejszego Prospektu.
Metoda obliczania globalnego narażenia	Metoda zaangażowania.
Profil inwestora	Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów preferujących zrównoważony rozwój, którzy chcą inwestować i oczekują wzrostu kapitału w zalecanym okresie utrzymywania wynoszącym od 1 do 3 lat („Krótkoterminowy") i dla których poziom ryzyka w obligacjach i instrumentach rynku pieniężnego jest odpowiedni, choć akceptują pewne ekspozycje na akcje wszystkich sektorów.
Wykorzystanie benchmarku	Zarządzanie Subfunduszem odbywa się w sposób aktywny, co oznacza, że Zarządzający Inwestycjami dokonuje wyboru inwestycji według własnego uznania. Subfundusz nie jest zarządzany przez odniesienie do indeksu („benchmarku").

Dzień Wyceny	Wartość aktywów netto („NAV") obliczana jest codziennie, każdego Dnia Roboczego (każdy zwany „Dniem Wyceny"). Dniem obliczeniowym jest Dzień Roboczy następujący po Dniu Wyceny.
Waluta referencyjna	Subfundusz jest denominowany w euro.
Subskrypcja/Umorzenie/ Konwersja	Dozwolona jest konwersja na inną Klasą Udziałów Subfunduszu lub na Klasy Udziałów innego Subfunduszu.
Przyjmowanie zleceń	Do godziny 15:30 (czasu luksemburskiego) jeden Dzień Roboczy przed każdym Dniem Wyceny.
Data Płatności	Subskrypcje, umorzenia i konwersje: nie więcej niż 5 dni roboczych od odpowiedniego dnia wyceny.

Udziały	Udziały klasy A dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami ING Belgium (który ma osobne ustalenia dotyczące opłat ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy B dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami określonych dystrybutorów (mających odrębne umowy o opłatach ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy Bx dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów instytucjonalnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (mających odrębne umowy dotyczące opłat ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy R dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami określonych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy RP dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych mających umowę z dowolnym podmiotem ING oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej w charakterze Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy PB dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy S dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy T dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy D dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Niemczech oraz dla innych inwestorów, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy DE dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, sprzedawane wyłącznie w ramach samodzielnej realizacji zleceń w Niemczech, a innym inwestorom według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy IT dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej d ów indywidualnych we Wł

	pozostałych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej jako Dystrybutor Globalny). Udziały klasy ITE, dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, oferowane tylko we Włoszech w trybie samodzielnej realizacji zleceń, a także – według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej funkcję Dystrybutora Globalnego) – innym inwestorom. Udziały klasy SP dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Hiszpanii oraz dla innych inwestorów, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy Orange dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, sprzedawane wyłącznie w ramach trybie samodzielnej realizacji zleceń w Hiszpanii, a także dostępne dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy FI dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów instytucjonalnych, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy I dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów instytucjonalnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy L dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Luksemburgu oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy Lx dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów instytucjonalnych, którzy są klientami ING Luxembourg (mającego oddzielne umowy o opłatach ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy PO dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami ING Banku Śląskiego SA (który ma odrębne umowy o opłatach ze swoimi klientami). Spółka Zarządzająca może jednostronnie przystąpić do umorzenia udziałów klasy PO danego inwestora, jeżeli inwestor nie spełnia już kryteriów kwalifikacyjnych mających zastosowanie do tej klasy.
Data uruchomienia subfunduszu	22/08/2022
Minimalna inwestycja początkowa	Udziały klasy A: nd. Udziały klasy B: nd. Udziały klasy Bx: nd. Udziały klasy R: nd. Udziały klasy RP: 5000 EUR Udziały klasy PB: 250 000 EUR Udziały klasy S: 1 000 000 EUR Udziały klasy T: 5 000 000 EUR Udziały klasy D: nd. Udziały klasy DE: nd. Akcje klasy IT: nd. Udziały klasy ITE:

	Udziały klasy SP: nd. Udziały klasy Orange: nd. Udziały klasy FI: nd. Klasa I: 500 EUR Udziały klasy L: nd. Udziały klasy Lx: nd. Udziały klasy PO: 100 EUR
Minimalna inwestycja utrzymywana	nd.
Opłata za subskrypcję	Udziały klasy A, B, Bx, R, RP, PB, S, T, D, DE, SP, Orange, FI, I, L i Lx: maksymalnie 3% na rzecz Globalnego Dystrybutora; Udziały klasy IT, ITE i PO: maksymalnie 5% na rzecz Globalnego Dystrybutora.
Opłata za umorzenie	nd.
Opłata za zarządzanie	Udziały klasy A: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy B: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy Bx: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy R: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy RP: maksymalnie 1,70% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy PB: maksymalnie 1,65% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy S: maksymalnie 1,60% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy T: maksymalnie 1,55% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy D: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy DE: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy IT: maksymalnie 2,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy ITE: maksymalnie 2,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy SP: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy Orange: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy FI: maksymalnie 1,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy I: maksymalnie 1,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy L: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy Lx: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy PO: maksymalnie 2,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Sub

Podatek od subskrypcji	Udziały klasy A, B, R, RP, PB, S, T, D, DE, IT, ITE, SP, Orange, L i PO: maksymalnie 0,05% rocznie Udziały klasy Bx, FI, I oraz Lx: 0,01% rocznie

17. *ING ARIA – ING Impact Fund Balanced*

Cel inwestycyjny	Celem subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na szeroką gamę klas aktywów, takich jak akcje wszystkich sektorów, obligacje i instrumenty rynku pieniężnego, a także środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Ekspozycja na te klasy aktywów będzie osiągana bezpośrednio lub pośrednio poprzez inwestycje w otwarte fundusze UCITS/UCI. Subfundusz ma przyczyniać się do realizacji Celów Zrównoważonego Rozwoju (SDG) Organizacji Narodów Zjednoczonych. Cele Zrównoważonego Rozwoju to wezwanie do działania opracowane przez Organizację Narodów Zjednoczonych w celu promowania dobrobytu przy jednoczesnej ochronie planety. Więcej informacji na temat Celów Zrównoważonego Rozwoju można znaleźć na stronie https://sdgs.un.org/goals. Referencyjna alokacja aktywów wynosi 50% w akcje oraz 50% w obligacje i środki pieniężne (ekwiwalenty). Rzeczywista alokacja aktywów może jednak odbiegać od referencyjnej alokacji aktywów w zależności od oczekiwań dotyczących trendów rynkowych. Polityka inwestycyjna Subfunduszu nie przewiduje żadnych ograniczeń geograficznych ani sektorowych. Ekspozycja walutowa subfunduszu jest elastycznie zarządzana. Horyzont inwestycyjny jest długoterminowy.
Ograniczenia inwestycyjne	Ekspozycja (bezpośrednia i pośrednia poprzez inwestycje w UCITS/UCI) na akcje wszystkich sektorów (w tym nieruchomości) nie przekroczy 65% aktywów netto Subfunduszu. Ekspozycja (bezpośrednia lub pośrednia poprzez inwestycje w UCITS/UCI) na obligacje i instrumenty rynku pieniężnego nie przekroczy 65% aktywów netto Subfunduszu. Subfundusz może inwestować w jednostki uczestnictwa UCITS/UCI zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi w części głównej niniejszego Prospektu. Subfundusz może inwestować w: - Fundusze ETF, które są wyłącznie funduszami UCITS typu ETF; - Fundusze inwestycyjne nieruchomości („REIT"), które mają charakter wyłącznie zamknięty; - Papiery wartościowe Delta-one. Na tym etapie nie jest dozwolone inwestowanie w instrumenty pochodne, z wyjątkiem zabezpieczeń walutowych dla danej klasy udziałów, ani stosowanie efektywnych technik zarządzania portfelem (opisanych w rozdziale II. B niniejszego Prospektu). Jeżeli w przyszłości zajdzie taka potrzeba, niniejszy Załącznik zostanie odpowiednio zmieniony. Subfundusz nie będzie inwestował bezpośrednio lub pośrednio za pośrednictwem otwartych funduszy UCITS/UCI kwotą większą niż: • 50% aktywów netto w obligacjach o wysokim oprocentowaniu (o ratingu nieinwestycyjnym);

	• 10% aktywów netto w obligacjach, które są zagrożone lub których spłata wygasła. Jeżeli limity te nie będą przestrzegane z powodu pogorszenia ratingu obligacji po ich nabyciu, w wyniku zdarzenia rynkowego lub jakiegokolwiek innego zdarzenia powodującego zmianę ich ratingu, sytuacja zostanie rozwiązana w najlepszym interesie inwestorów. Subfundusz może inwestować w obligacje nie mające ratingu. Spółka Zarządzająca może przeprowadzać własną analizę i ocenę wiarygodności kredytowej papierów dłużnych. Jeżeli na podstawie takiej analizy papierowi dłużnemu, który nie ma ratingu, nie zostanie przypisana wewnętrzna ocena porównywalna z ratingiem inwestycyjnym, wówczas – na potrzeby powyższego limitu – uznaje się go za obligacje wysokodochodowe (o ratingu nieinwestycyjnym). Subfundusz nie będzie inwestował bezpośrednio w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami („ABS"), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS") ani warunkowe obligacje zamienne („CoCo"). Subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów netto na rynkach wschodzących. Nie będzie bezpośrednio nabywać papierów wartościowych na chińskich, rosyjskich i afrykańskich giełdach ani rynkach. Subfundusz może posiadać gotówkę stanowiącą maksymalnie 20% jego aktywów netto. W najlepszym interesie inwestorów i z zastrzeżeniem odpowiedniej dywersyfikacji, Subfundusz może przez ograniczony okres czasu i ze względu na sytuację na rynku finansowym lokować do 100% swoich aktywów netto w gotówce i/lub ekwiwalentach gotówki, takich jak depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego.
Czynniki środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego	Zarządzający Inwestycjami będzie dywersyfikował swoje inwestycje pod kątem wielu obszarów, w tym m.in. ludzi, planety i dobrobytu. Subfundusz stosuje wyłączenia dotyczące wskaźników referencyjnych zgodnych z porozumieniem paryskim UE oraz wyłączenia spółek, których przychody przekraczają określony próg i pochodzą z niektórych rodzajów działalności o wysokim negatywnym wpływie. Wykluczone działania obejmują więc, między innymi, kontrowersyjną broń, tytoń, węgiel, ropę naftową, gaz, wytwarzanie energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych przekraczającej 100 g CO_2 e/kWh, energię jądrową lub alkohol. Subfundusz nie obejmuje również inwestycji w UCITS/UCI, do których nie mają zastosowania wyłączenia dotyczące indeksów zgodnych z Porozumieniem paryskim UE. Zarządzający Inwestycjami ocenia spółki według następujących trzech aspektów: wybór spółek z dobrym zarządzaniem zrównoważonym rozwojem („*Jakość zarządzania*"); unikanie spółek o kontrowersyjnym postępowaniu („*Wykluczanie ryzykownego postępowania*") oraz wybór spółek, które wnoszą pozytywny wkład w zrównoważony rozwój („*Skupianie się na zrównoważonych działaniach*"). Zgodnie z podstawowymi wykluczenia określonymi

	dotyczących unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego, za kontrowersyjne działania uznaje się naruszenie zasad Globalnego Paktu Narodów Zjednoczonych lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W przypadku inwestycji w papiery wartościowe lub instrumenty emitowane przez spółki, „*Koncentracja na działalności zrównoważonej*" polega na wyborze inwestycji, które: (1) Przyczyniają się do realizacji celu środowiskowego i/lub społecznego, jeżeli część swoich przychodów uzyskują z działalności, która przyczynia się do realizacji jednego lub więcej Celów Zrównoważonego Rozwoju. Ocena ta opiera się zasadniczo na badaniu danych rynkowych wewnętrznych i/lub zewnętrznych. (2) Nie wyrządzają znaczącej szkody innym celom zrównoważonego rozwoju, jeśli – według oceny Zarządzającego Inwestycjami – nie wypadają niekorzystnie w swoim sektorze/grupie porównawczej pod względem wymagań dotyczących zarządzania zrównoważonym rozwojem, postępowania biznesowego, międzynarodowych standardów dotyczących praw człowieka i praw pracowniczych, głównych negatywnych wskaźników wpływu oraz dobrego zarządzania. Ocena ta opiera się na punktacji za ocenę zrównoważonego rozwoju przyznanej przez Zarządzającego Inwestycjami, zgodnie z opisem w Zasadach Odpowiedzialnego Inwestowania. W przypadku inwestycji w obligacje emitowane przez państwa, instytucje ponadnarodowe i agencje, Zarządzający Inwestycjami wybiera przede wszystkim inwestycje: (1) Które przyczyniają się do osiągnięcia celu środowiskowego i/lub społecznego, jeśli konkretny projekt, który finansują, spełni kryteria wyboru Zarządzającego Inwestycjami. Dopuszczalne są wyłącznie obligacje ekologiczne, społeczne i zrównoważone. (2) Instytucje emitujące te papiery wartościowe nie wyrządzają znaczącej szkody celom zrównoważonego rozwoju, spełniając minimalne standardy kraju lub instytucji Zarządzającego Inwestycjami, zgodne z Zasadami Odpowiedzialnego Inwestowania. Standardy krajowe i instytucjonalne opierają się na konkretnych wskaźnikach i wskaźnikach negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju. W przypadku inwestycji pośrednich za pośrednictwem otwartych funduszy UCITS/UCI, Zarządzający Inwestycjami ocenia produkt pośredni i sposób, w jaki produkt ten integruje zrównoważony rozwój. Zarządzający Inwestycjami bierze pod uwagę podstawowe narzędzia, które stosuje zarządzający funduszem UCITS/UCI, starając się wybrać zarządzających funduszami, których narzędzia integracji zrównoważonego rozwoju są zgodne z narzędziami Zarządzającego Inwestycjami.

	Proces selekcji i metody stosowane przez ten Subfundusz są przeprowadzane zgodnie z rozdziałem „Inwestycje wpływu" Zasad Odpowiedzialnego Inwestowania, dostępnych pod adresem https://www.ing-isim.lu/ESG . Celem Subfunduszu jest zrównoważone inwestowanie, zgodnie z definicją SFDR. Zgodnie ze swoim Celem Inwestycyjnym Subfundusz zamierza przyczynić się do osiągnięcia jednego lub więcej celów środowiskowych w rozumieniu rozporządzenia w sprawie taksonomii poprzez realizację Celów Zrównoważonego Rozwoju. Minimalny docelowy udział inwestycji Subfunduszu w spółki prowadzące działalność zrównoważoną pod względem środowiskowym, zgodną z rozporządzeniem w sprawie taksonomii, wynosi 10% całkowitej wartości bezpośrednich inwestycji Subfunduszu w spółki. Nie ma żadnego ukierunkowanej alokacji między różnymi celami środowiskowymi ani ukierunkowanego minimalnego zaangażowania w działania przejściowe lub wspomagające. Zatem minimalne proporcje wynoszą 0%. Minimalny poziom zgodności z przepisami w sprawie taksonomii może w przyszłości wzrosnąć, gdy tylko udostępnione zostaną wystarczające ilości wiarygodnych, aktualnych i weryfikowalnych danych. Dane mogą opierać się na danych przekazanych przez spółki będące przedmiotem inwestycji i/lub na danych alternatywnych przekazanych przez dostawców danych. Więcej informacji na temat zrównoważonych inwestycji można znaleźć w Załączniku 2.
Ryzyka inwestycyjne	Inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w Subfundusz wiążą się z następującymi szczególnymi ryzykami: ryzykiem rynkowym, ryzykiem zmiany stóp procentowych i ryzykiem kredytowym związanym z inwestycjami w obligacje, a także ryzykiem rynkowym i ryzykiem zmienności cen charakterystycznym dla akcji. Do innych możliwych ryzyk należą ryzyko walutowe, ryzyko płynności, ryzyko rynków wschodzących, ryzyko kontrahenta, ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem i zrównoważonymi inwestycjami, a także ryzyko związane z inwestowaniem w UCITS/UCI i korzystaniem z instrumentów pochodnych. Opis ryzyk i prawdopodobnego wpływu ryzyk dotyczących zrównoważonego rozwoju na zwroty z instrumentów w Subfunduszu znajduje się w rozdziale III niniejszego Prospektu.
Metoda obliczania globalnego narażenia	Metoda zaangażowania.
Profil inwestora	Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów preferujących zrównoważony rozwój, którzy chcą inwestować i oczekują wzrostu kapitału w zalecanym okresie utrzymywania wynoszącym od 3 do 5 lat („Średnioterminowy") i dla których poziom ryzyka w akcjach wszystkich sektorów oraz obligacjach i instrumentach rynku pieniężnego jest odpowiedni.
Wykorzystanie benchmarku	Zarządzanie Subfunduszem odbywa się w sposób aktywny, co oznacza, że Zarządzający Inwestycjami dokonuje wyboru inwestycji według własnego uznania. Subfundusz nie jest zarządzany przez odniesienie do indeksu („benchmarku").

Dzień Wyceny	Wartość aktywów netto („NAV") obliczana jest codziennie, każdego Dnia Roboczego (każdy zwany „Dniem Wyceny"). Dniem obliczeniowym jest Dzień Roboczy następujący po Dniu Wyceny.
Waluta referencyjna	Subfundusz jest denominowany w euro.
Subskrypcja/Umorzenie/ Konwersja	Dozwolona jest konwersja na inną Klasą Udziałów Subfunduszu lub na Klasy Udziałów innego Subfunduszu.
Przyjmowanie zleceń	Do godziny 15:30 (czasu luksemburskiego) jeden Dzień Roboczy przed każdym Dniem Wyceny.
Data Płatności	Subskrypcje, umorzenia i konwersje: nie więcej niż 5 dni roboczych od odpowiedniego dnia wyceny.

Udziały	Udziały klasy A dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami ING Belgium (który ma osobne ustalenia dotyczące opłat ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy B dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami określonych dystrybutorów (mających odrębne umowy o opłatach ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy Bx dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów instytucjonalnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (mających odrębne umowy dotyczące opłat ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy R dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami określonych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy RP dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych mających umowę z dowolnym podmiotem ING oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej w charakterze Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy PB dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy S dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy T dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy D dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Niemczech oraz dla innych inwestorów, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy DE dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, sprzedawane wyłącznie w ramach samodzielnej realizacji zleceń w Niemczech, a innym inwestorom według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy IT dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych we Włoszech oraz dla

	pozostałych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej jako Dystrybutor Globalny). Udziały klasy ITE, dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, oferowane tylko we Włoszech w trybie samodzielnej realizacji zleceń, a także – według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej funkcję Dystrybutora Globalnego) – innym inwestorom. Udziały klasy SP dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Hiszpanii oraz dla innych inwestorów, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy Orange dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, sprzedawane wyłącznie w ramach trybie samodzielnej realizacji zleceń w Hiszpanii, a także dostępne dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy FI dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów instytucjonalnych, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy I dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów instytucjonalnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy L dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Luksemburgu oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy Lx dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów instytucjonalnych, którzy są klientami ING Luxembourg (mającego oddzielne umowy o opłatach ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy PO dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami ING Banku Śląskiego SA (który ma odrębne umowy o opłatach ze swoimi klientami). Spółka Zarządzająca może jednostronnie przystąpić do umorzenia udziałów klasy PO danego inwestora, jeżeli inwestor nie spełnia już kryteriów kwalifikacyjnych mających zastosowanie do tej klasy.
Data uruchomienia subfunduszu	22/08/2022
Minimalna inwestycja początkowa	Udziały klasy A: nd. Udziały klasy B: nd. Udziały klasy Bx: nd. Udziały klasy R: nd. Udziały klasy RP: 5000 EUR Udziały klasy PB: 250 000 EUR Udziały klasy S: 1 000 000 EUR Udziały klasy T: 5 000 000 EUR Udziały klasy D: nd. Udziały klasy DE: nd. Akcje klasy IT: nd. Udziały klasy ITE:

	Udziały klasy SP: nd. Udziały klasy Orange: nd. Udziały klasy FI: nd. Klasa I: 500 EUR Udziały klasy L: nd. Udziały klasy Lx: nd. Udziały klasy PO: 100 EUR
Minimalna inwestycja utrzymywana	nd.
Opłata za subskrypcję	Udziały klasy A, B, Bx, R, RP, PB, S, T, D, DE, SP, Orange, FI, I, L i Lx: maksymalnie 3% na rzecz Globalnego Dystrybutora; Udziały klasy IT, ITE i PO: maksymalnie 5% na rzecz Globalnego Dystrybutora.
Opłata za umorzenie	nd.
Opłata za zarządzanie	Udziały klasy A: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy B: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy Bx: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy R: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy RP: maksymalnie 1,70% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy PB: maksymalnie 1,65% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy S: maksymalnie 1,60% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy T: maksymalnie 1,55% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy D: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy DE: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy IT: maksymalnie 2,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy ITE: maksymalnie 2,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy SP: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy Orange: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy FI: maksymalnie 1,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy I: maksymalnie 1,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy L: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy Lx: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy PO: maksymalnie 2,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Sub

Podatek od subskrypcji	Udziały klasy A, B, R, RP, PB, S, T, D, DE, IT, ITE, SP, Orange, L i PO: maksymalnie 0,05% rocznie Udziały klasy Bx, FI, I oraz Lx: 0,01% rocznie

18. *ING ARIA – ING Impact Fund Active*

Cel inwestycyjny	Celem subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na szeroką gamę klas aktywów, takich jak akcje wszystkich sektorów, obligacje i instrumenty rynku pieniężnego, a także środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Ekspozycja na te klasy aktywów będzie osiągana bezpośrednio lub pośrednio poprzez inwestycje w otwarte fundusze UCITS/UCI. Subfundusz ma przyczyniać się do realizacji Celów Zrównoważonego Rozwoju (SDG) Organizacji Narodów Zjednoczonych. Cele Zrównoważonego Rozwoju to wezwanie do działania opracowane przez Organizację Narodów Zjednoczonych w celu promowania dobrobytu przy jednoczesnej ochronie planety. Więcej informacji na temat Celów Zrównoważonego Rozwoju można znaleźć na stronie https://sdgs.un.org/goals. Referencyjna alokacja aktywów wynosi 70% w akcje oraz 30% w obligacje i środki pieniężne (ekwiwalenty). Rzeczywista alokacja aktywów może jednak odbiegać od referencyjnej alokacji aktywów w zależności od oczekiwań dotyczących trendów rynkowych. Polityka inwestycyjna Subfunduszu nie przewiduje żadnych ograniczeń geograficznych ani sektorowych. Ekspozycja walutowa subfunduszu jest elastycznie zarządzana. Horyzont inwestycyjny jest długoterminowy.
Ograniczenia inwestycyjne	Ekspozycja (bezpośrednia i pośrednia poprzez inwestycje w UCITS/UCI) na akcje wszystkich sektorów (w tym nieruchomości) nie przekroczy 85% aktywów netto Subfunduszu. Ekspozycja (bezpośrednia lub pośrednia poprzez inwestycje w UCITS/UCI) na obligacje i instrumenty rynku pieniężnego nie przekroczy 45% aktywów netto Subfunduszu. Subfundusz może inwestować w jednostki uczestnictwa UCITS/UCI zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi w części głównej niniejszego Prospektu. Subfundusz może inwestować w: - Fundusze ETF, które są wyłącznie funduszami UCITS typu ETF; - Fundusze inwestycyjne nieruchomości („REIT"), które mają charakter wyłącznie zamknięty; - Papiery wartościowe Delta-one. Na tym etapie nie jest dozwolone inwestowanie w instrumenty pochodne, z wyjątkiem zabezpieczeń walutowych dla danej klasy udziałów, ani stosowanie efektywnych technik zarządzania portfelem (opisanych w rozdziale II. B niniejszego Prospektu). Jeżeli w przyszłości zajdzie taka potrzeba, niniejszy Załącznik zostanie odpowiednio zmieniony. Subfundusz nie będzie inwestował bezpośrednio lub pośrednio za pośrednictwem otwartych funduszy UCITS/UCI kwotą większą niż: • 35% aktywów netto w obligacjach o wysokim oprocentowaniu (o ratingu nieinwestycyjnym);

	• 10% aktywów netto w obligacjach, które są zagrożone lub których spłata wygasła. Jeżeli limity te nie będą przestrzegane z powodu pogorszenia ratingu obligacji po ich nabyciu, w wyniku zdarzenia rynkowego lub jakiegokolwiek innego zdarzenia powodującego zmianę ich ratingu, sytuacja zostanie rozwiązana w najlepszym interesie inwestorów. Subfundusz może inwestować w obligacje nie mające ratingu. Spółka Zarządzająca może przeprowadzać własną analizę i ocenę wiarygodności kredytowej papierów dłużnych. Jeżeli na podstawie takiej analizy papierowi dłużnemu, który nie ma ratingu, nie zostanie przypisana wewnętrzna ocena porównywalna z ratingiem inwestycyjnym, wówczas – na potrzeby powyższego limitu – uznaje się go za obligacje wysokodochodowe (o ratingu nieinwestycyjnym). Subfundusz nie będzie inwestował bezpośrednio w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami („ABS"), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS") ani warunkowe obligacje zamienne („CoCo"). Subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów netto na rynkach wschodzących. Nie będzie bezpośrednio nabywać papierów wartościowych na chińskich, rosyjskich i afrykańskich giełdach ani rynkach. Subfundusz może posiadać gotówkę stanowiącą maksymalnie 20% jego aktywów netto. W najlepszym interesie inwestorów i z zastrzeżeniem odpowiedniej dywersyfikacji, Subfundusz może przez ograniczony okres czasu i ze względu na sytuację na rynku finansowym lokować do 100% swoich aktywów netto w gotówce i/lub ekwiwalentach gotówki, takich jak depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego.
Czynniki środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego	Zarządzający Inwestycjami będzie dywersyfikował swoje inwestycje pod kątem wielu obszarów, w tym m.in. ludzi, planety i dobrobytu. Subfundusz stosuje wyłączenia dotyczące wskaźników referencyjnych zgodnych z porozumieniem paryskim UE oraz wyłączenia spółek, których przychody przekraczają określony próg i pochodzą z niektórych rodzajów działalności o wysokim negatywnym wpływie. Wykluczone działania obejmują więc, między innymi, kontrowersyjną broń, tytoń, węgiel, ropę naftową, gaz, wytwarzanie energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych przekraczającej 100 g CO_2 e/kWh, energię jądrową lub alkohol. Subfundusz nie obejmuje również inwestycji w UCITS/UCI, do których nie mają zastosowania wyłączenia dotyczące indeksów zgodnych z Porozumieniem paryskim UE. Zarządzający Inwestycjami ocenia spółki według następujących trzech aspektów: wybór spółek z dobrym zarządzaniem zrównoważonym rozwojem („*Jakość zarządzania*"); unikanie spółek o kontrowersyjnym postępowaniu („*Wykluczanie ryzykownego postępowania*") oraz wybór spółek, które wnoszą pozytywny wkład w zrównoważony rozwój („*Skupianie się na zrównoważonych działaniach*"). Zgodnie z podstawowymi wykluczenia określonymi

	dotyczących unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego, za kontrowersyjne działania uznaje się naruszenie zasad Globalnego Paktu Narodów Zjednoczonych lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W przypadku inwestycji w papiery wartościowe lub instrumenty emitowane przez spółki, „*Koncentracja na działalności zrównoważonej*" polega na wyborze inwestycji, które: (1) Przyczyniają się do realizacji celu środowiskowego i/lub społecznego, jeżeli część swoich przychodów uzyskują z działalności, która przyczynia się do realizacji jednego lub więcej Celów Zrównoważonego Rozwoju. Ocena ta opiera się zasadniczo na badaniu danych rynkowych wewnętrznych i/lub zewnętrznych. (2) Nie wyrządzają znaczącej szkody innym celom zrównoważonego rozwoju, jeśli – według oceny Zarządzającego Inwestycjami – nie wypadają niekorzystnie w swoim sektorze/grupie porównawczej pod względem wymagań dotyczących zarządzania zrównoważonym rozwojem, postępowania biznesowego, międzynarodowych standardów dotyczących praw człowieka i praw pracowniczych, głównych negatywnych wskaźników wpływu oraz dobrego zarządzania. Ocena ta opiera się na punktacji za ocenę zrównoważonego rozwoju przyznanej przez Zarządzającego Inwestycjami, zgodnie z opisem w Zasadach Odpowiedzialnego Inwestowania. W przypadku inwestycji w obligacje emitowane przez państwa, instytucje ponadnarodowe i agencje, Zarządzający Inwestycjami wybiera przede wszystkim inwestycje: (1) Które przyczyniają się do osiągnięcia celu środowiskowego i/lub społecznego, jeśli konkretny projekt, który finansują, spełni kryteria wyboru Zarządzającego Inwestycjami. Dopuszczalne są wyłącznie obligacje ekologiczne, społeczne i zrównoważone. (2) Instytucje emitujące te papiery wartościowe nie wyrządzają znaczącej szkody celom zrównoważonego rozwoju, spełniając minimalne standardy kraju lub instytucji Zarządzającego Inwestycjami, zgodne z Zasadami Odpowiedzialnego Inwestowania. Standardy krajowe i instytucjonalne opierają się na konkretnych wskaźnikach i wskaźnikach negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju. W przypadku inwestycji pośrednich za pośrednictwem otwartych funduszy UCITS/UCI, Zarządzający Inwestycjami ocenia produkt pośredni i sposób, w jaki produkt ten integruje zrównoważony rozwój. Zarządzający Inwestycjami bierze pod uwagę podstawowe narzędzia, które stosuje zarządzający funduszem UCITS/UCI, starając się wybrać zarządzających funduszami, których narzędzia integracji zrównoważonego rozwoju są zgodne z narzędziami Zarządzającego Inwestycjami.

	Proces selekcji i metody stosowane przez ten Subfundusz są przeprowadzane zgodnie z rozdziałem „Inwestycje wpływu" Zasad Odpowiedzialnego Inwestowania, dostępnych pod adresem https://www.ing-isim.lu/ESG . Celem Subfunduszu jest zrównoważone inwestowanie, zgodnie z definicją SFDR. Zgodnie ze swoim Celem Inwestycyjnym Subfundusz zamierza przyczynić się do osiągnięcia jednego lub więcej celów środowiskowych w rozumieniu rozporządzenia w sprawie taksonomii poprzez realizację Celów Zrównoważonego Rozwoju. Minimalny docelowy udział inwestycji Subfunduszu w spółki prowadzące działalność zrównoważoną pod względem środowiskowym, zgodną z rozporządzeniem w sprawie taksonomii, wynosi 10% całkowitej wartości bezpośrednich inwestycji Subfunduszu w spółki. Nie ma żadnego ukierunkowanej alokacji między różnymi celami środowiskowymi ani ukierunkowanego minimalnego zaangażowania w działania przejściowe lub wspomagające. Zatem minimalne proporcje wynoszą 0%. Minimalny poziom zgodności z przepisami w sprawie taksonomii może w przyszłości wzrosnąć, gdy tylko udostępnione zostaną wystarczające ilości wiarygodnych, aktualnych i weryfikowalnych danych. Dane mogą opierać się na danych przekazanych przez spółki będące przedmiotem inwestycji i/lub na danych alternatywnych przekazanych przez dostawców danych. Więcej informacji na temat zrównoważonych inwestycji można znaleźć w Załączniku 2.
Ryzyka inwestycyjne	Inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w Subfundusz wiążą się z następującymi szczególnymi ryzykami: ryzykiem rynkowym, ryzykiem zmiany stóp procentowych i ryzykiem kredytowym związanym z inwestycjami w obligacje, a także ryzykiem rynkowym i ryzykiem zmienności cen charakterystycznym dla akcji. Do innych możliwych ryzyk należą ryzyko walutowe, ryzyko płynności, ryzyko rynków wschodzących, ryzyko kontrahenta, ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem i zrównoważonymi inwestycjami, a także ryzyko związane z inwestowaniem w UCITS/UCI i korzystaniem z instrumentów pochodnych. Opis ryzyk i prawdopodobnego wpływu ryzyk dotyczących zrównoważonego rozwoju na zwroty z instrumentów w Subfunduszu znajduje się w rozdziale III niniejszego Prospektu.
Metoda obliczania globalnego narażenia	Metoda zaangażowania.
Profil inwestora	Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów preferujących zrównoważony rozwój, którzy chcą inwestować i oczekują wzrostu kapitału w zalecanym okresie inwestycji wynoszącym od 3 do 5 lat („Średnioterminowy") i dla których poziom ryzyka w akcjach wszystkich sektorów jest odpowiedni, choć akceptują pewną ekspozycję na obligacje i instrumenty rynku pieniężnego.
Wykorzystanie benchmarku	Zarządzanie Subfunduszem odbywa się w sposób aktywny, co oznacza, że Zarządzający Inwestycjami dokonuje wyboru inwestycji według własnego uznania. Subfundusz nie jest zarządzany przez odniesienie do indeksu („benchmarku").

Dzień Wyceny	Wartość aktywów netto („NAV") obliczana jest codziennie, każdego Dnia Roboczego (każdy zwany „Dniem Wyceny"). Dniem obliczeniowym jest Dzień Roboczy następujący po Dniu Wyceny.
Waluta referencyjna	Subfundusz jest denominowany w euro.
Subskrypcja/Umorzenie/ Konwersja	Dozwolona jest konwersja na inną Klasą Udziałów Subfunduszu lub na Klasy Udziałów innego Subfunduszu.
Przyjmowanie zleceń	Do godziny 15:30 (czasu luksemburskiego) jeden Dzień Roboczy przed każdym Dniem Wyceny.
Data Płatności	Subskrypcje, umorzenia i konwersje: nie więcej niż 5 dni roboczych od odpowiedniego dnia wyceny.

Udziały	Udziały klasy A dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami ING Belgium (który ma osobne ustalenia dotyczące opłat ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy B dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami określonych dystrybutorów (mających odrębne umowy o opłatach ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy Bx dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów instytucjonalnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (mających odrębne umowy dotyczące opłat ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy R dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami określonych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy RP dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych mających umowę z dowolnym podmiotem ING oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej w charakterze Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy PB dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy S dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy T dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy D dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Niemczech oraz dla innych inwestorów, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy DE dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, sprzedawane wyłącznie w ramach samodzielnej realizacji zleceń w Niemczech, a innym inwestorom według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy IT dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych we Włoszech oraz dla

	pozostałych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej jako Dystrybutor Globalny). Udziały klasy ITE, dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, oferowane tylko we Włoszech w trybie samodzielnej realizacji zleceń, a także – według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej funkcję Dystrybutora Globalnego) – innym inwestorom. Udziały klasy SP dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Hiszpanii oraz dla innych inwestorów, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy Orange dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, sprzedawane wyłącznie w ramach trybie samodzielnej realizacji zleceń w Hiszpanii, a także dostępne dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy FI dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów instytucjonalnych, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy I dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów instytucjonalnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy L dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Luksemburgu oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy Lx dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów instytucjonalnych, którzy są klientami ING Luxembourg (mającego oddzielne umowy o opłatach ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy PO dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami ING Banku Śląskiego SA (który ma odrębne umowy o opłatach ze swoimi klientami). Spółka Zarządzająca może jednostronnie przystąpić do umorzenia udziałów klasy PO danego inwestora, jeżeli inwestor nie spełnia już kryteriów kwalifikacyjnych mających zastosowanie do tej klasy.
Data uruchomienia subfunduszu	22/08/2022
Minimalna inwestycja początkowa	Udziały klasy A: nd. Udziały klasy B: nd. Udziały klasy Bx: nd. Udziały klasy R: nd. Udziały klasy RP: 5000 EUR Udziały klasy PB: 250 000 EUR Udziały klasy S: 1 000 000 EUR Udziały klasy T: 5 000 000 EUR Udziały klasy D: nd. Udziały klasy DE: nd. Akcje klasy IT: nd. Udziały klasy ITE:

	Udziały klasy SP: nd. Udziały klasy Orange: nd. Udziały klasy FI: nd. Klasa I: 500 EUR Udziały klasy L: nd. Udziały klasy Lx: nd. Udziały klasy PO: 100 EUR
Minimalna inwestycja utrzymywana	nd.
Opłata za subskrypcję	Udziały klasy A, B, Bx, R, RP, PB, S, T, D, DE, SP, Orange, FI, I, L i Lx: maksymalnie 3% na rzecz Globalnego Dystrybutora; Udziały klasy IT, ITE i PO: maksymalnie 5% na rzecz Globalnego Dystrybutora.
Opłata za umorzenie	nd.
Opłata za zarządzanie	Udziały klasy A: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy B: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy Bx: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy R: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy RP: maksymalnie 1,70% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy PB: maksymalnie 1,65% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy S: maksymalnie 1,60% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy T: maksymalnie 1,55% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy D: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy DE: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy IT: maksymalnie 2,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy ITE: maksymalnie 2,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy SP: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy Orange: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy FI: maksymalnie 1,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy I: maksymalnie 1,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy L: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy Lx: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy PO: maksymalnie 2,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Sub

Podatek od subskrypcji	Udziały klasy A, B, R, RP, PB, S, T, D, DE, IT, ITE, SP, Orange, L i PO: maksymalnie 0,05% rocznie Udziały klasy Bx, FI, I oraz Lx: 0,01% rocznie

19. *ING ARIA – ING Impact Fund Dynamic*

Cel inwestycyjny	Celem subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na szeroką gamę klas aktywów, takich jak akcje wszystkich sektorów, obligacje i instrumenty rynku pieniężnego, a także środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Ekspozycja na te klasy aktywów będzie osiągana bezpośrednio lub pośrednio poprzez inwestycje w otwarte fundusze UCITS/UCI. Subfundusz ma przyczyniać się do realizacji Celów Zrównoważonego Rozwoju (SDG) Organizacji Narodów Zjednoczonych. Cele Zrównoważonego Rozwoju to wezwanie do działania opracowane przez Organizację Narodów Zjednoczonych w celu promowania dobrobytu przy jednoczesnej ochronie planety. Więcej informacji na temat Celów Zrównoważonego Rozwoju można znaleźć na stronie https://sdgs.un.org/goals. Referencyjna alokacja aktywów wynosi 90% w akcje oraz 10% w obligacje i środki pieniężne (ekwiwalenty). Rzeczywista alokacja aktywów może jednak odbiegać od referencyjnej alokacji aktywów w zależności od oczekiwań dotyczących trendów rynkowych. Polityka inwestycyjna Subfunduszu nie przewiduje żadnych ograniczeń geograficznych ani sektorowych. Ekspozycja walutowa subfunduszu jest elastycznie zarządzana. Horyzont inwestycyjny jest długoterminowy.
Ograniczenia inwestycyjne	Ekspozycja (bezpośrednia i pośrednia poprzez inwestycje w UCITS/UCI) na akcje wszystkich sektorów (w tym nieruchomości) może wynieść 100% aktywów netto Subfunduszu. Ekspozycja (bezpośrednia lub pośrednia poprzez inwestycje w UCITS/UCI) na obligacje i instrumenty rynku pieniężnego nie może przekraczać *25* % aktywów netto Subfunduszu. Subfundusz może inwestować w jednostki uczestnictwa UCITS/UCI zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi w części głównej niniejszego Prospektu. Subfundusz może inwestować w: - Fundusze ETF, które są wyłącznie funduszami UCITS typu ETF; - Fundusze inwestycyjne nieruchomości („REIT"), które mają charakter wyłącznie zamknięty; - Papiery wartościowe Delta-one. Na tym etapie nie jest dozwolone inwestowanie w instrumenty pochodne, z wyjątkiem zabezpieczeń walutowych dla danej klasy udziałów, ani stosowanie efektywnych technik zarządzania portfelem (opisanych w rozdziale II. B niniejszego Prospektu). Jeżeli w przyszłości zajdzie taka potrzeba, niniejszy Załącznik zostanie odpowiednio zmieniony. Subfundusz nie będzie inwestował bezpośrednio lub pośrednio za pośrednictwem otwartych funduszy UCITS/UCI kwotą większą niż: • 20% aktywów netto w obligacjach o wysokim oprocentowaniu (o ratingu nieinwestycyjnym);

	• 10% aktywów netto w obligacjach, które są zagrożone lub których spłata wygasła. Jeżeli limity te nie będą przestrzegane z powodu pogorszenia ratingu obligacji po ich nabyciu, w wyniku zdarzenia rynkowego lub jakiegokolwiek innego zdarzenia powodującego zmianę ich ratingu, sytuacja zostanie rozwiązana w najlepszym interesie inwestorów. Subfundusz może inwestować w obligacje nie mające ratingu. Spółka Zarządzająca może przeprowadzać własną analizę i ocenę wiarygodności kredytowej papierów dłużnych. Jeżeli na podstawie takiej analizy papierowi dłużnemu, który nie ma ratingu, nie zostanie przypisana wewnętrzna ocena porównywalna z ratingiem inwestycyjnym, wówczas – na potrzeby powyższego limitu – uznaje się go za obligacje wysokodochodowe (o ratingu nieinwestycyjnym). Subfundusz nie będzie inwestował bezpośrednio w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami („ABS"), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS") ani warunkowe obligacje zamienne („CoCo"). Subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów netto na rynkach wschodzących. Nie będzie bezpośrednio nabywać papierów wartościowych na chińskich, rosyjskich i afrykańskich giełdach ani rynkach. Subfundusz może posiadać gotówkę stanowiącą maksymalnie 20% jego aktywów netto. W najlepszym interesie inwestorów i z zastrzeżeniem odpowiedniej dywersyfikacji, Subfundusz może przez ograniczony okres czasu i ze względu na sytuację na rynku finansowym lokować do 100% swoich aktywów netto w gotówce i/lub ekwiwalentach gotówki, takich jak depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego.
Czynniki środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego	Zarządzający Inwestycjami będzie dywersyfikował swoje inwestycje pod kątem wielu obszarów, w tym m.in. ludzi, planety i dobrobytu. Subfundusz stosuje wyłączenia dotyczące wskaźników referencyjnych zgodnych z porozumieniem paryskim UE oraz wyłączenia spółek, których przychody przekraczają określony próg i pochodzą z niektórych rodzajów działalności o wysokim negatywnym wpływie. Wykluczone działania obejmują więc, między innymi, kontrowersyjną broń, tytoń, węgiel, ropę naftową, gaz, wytwarzanie energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych przekraczającej 100 g CO_2 e/kWh, energię jądrową lub alkohol. Subfundusz nie obejmuje również inwestycji w UCITS/UCI, do których nie mają zastosowania wyłączenia dotyczące indeksów zgodnych z Porozumieniem paryskim UE. Zarządzający Inwestycjami ocenia spółki według następujących trzech aspektów: wybór spółek z dobrym zarządzaniem zrównoważonym rozwojem („*Jakość zarządzania*"); unikanie spółek o kontrowersyjnym postępowaniu („*Wykluczanie ryzykownego postępowania*") oraz wybór spółek, które wnoszą pozytywny wkład w zrównoważony rozwój („*Skupianie się na zrównoważonych działaniach*"). Zgodnie z podstawowymi kryteriami wykluczenia określonymi w przepisach dotyczących uni ników referencyjnych do

	porozumienia paryskiego, za kontrowersyjne działania uznaje się naruszenie zasad Globalnego Paktu Narodów Zjednoczonych lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W przypadku inwestycji w papiery wartościowe lub instrumenty emitowane przez spółki, „*Koncentracja na działalności zrównoważonej*" polega na wyborze inwestycji, które: (1) Przyczyniają się do realizacji celu środowiskowego i/lub społecznego, jeżeli część swoich przychodów uzyskują z działalności, która przyczynia się do realizacji jednego lub więcej Celów Zrównoważonego Rozwoju. Ocena ta opiera się zasadniczo na badaniu danych rynkowych wewnętrznych i/lub zewnętrznych. (2) Nie wyrządzają znaczącej szkody innym celom zrównoważonego rozwoju, jeśli – według oceny Zarządzającego Inwestycjami – nie wypadają niekorzystnie w swoim sektorze/grupie porównawczej pod względem wymagań dotyczących zarządzania zrównoważonym rozwojem, postępowania biznesowego, międzynarodowych standardów dotyczących praw człowieka i praw pracowniczych, głównych negatywnych wskaźników wpływu oraz dobrego zarządzania. Ocena ta opiera się na punktacji za ocenę zrównoważonego rozwoju przyznanej przez Zarządzającego Inwestycjami, zgodnie z opisem w Zasadach Odpowiedzialnego Inwestowania. W przypadku inwestycji w obligacje emitowane przez państwa, instytucje ponadnarodowe i agencje, Zarządzający Inwestycjami wybiera przede wszystkim inwestycje: (1) Które przyczyniają się do osiągnięcia celu środowiskowego i/lub społecznego, jeśli konkretny projekt, który finansują, spełni kryteria wyboru Zarządzającego Inwestycjami. Dopuszczalne są wyłącznie obligacje ekologiczne, społeczne i zrównoważone. (2) Instytucje emitujące te papiery wartościowe nie wyrządzają znaczącej szkody celom zrównoważonego rozwoju, spełniając minimalne standardy kraju lub instytucji Zarządzającego Inwestycjami, zgodne z Zasadami Odpowiedzialnego Inwestowania. Standardy krajowe i instytucjonalne opierają się na konkretnych wskaźnikach i wskaźnikach negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju. W przypadku inwestycji pośrednich za pośrednictwem otwartych funduszy UCITS/UCI, Zarządzający Inwestycjami ocenia produkt pośredni i sposób, w jaki produkt ten integruje zrównoważony rozwój. Zarządzający Inwestycjami bierze pod uwagę podstawowe narzędzia, które stosuje zarządzający funduszem UCITS/UCI, starając się wybrać zarządzających funduszami, których narzędzia integracji zrównoważonego rozwoju są zgodne z narzędziami Zarządzającego Inwestycjami. Proces selekcji i metody stosowane przez ten Subfundusz są przeprowadzane z rozdziałem „Inwestycje

	Odpowiedzialnego Inwestowania, dostępnych pod adresem https://www.ing-isim.lu/ESG . Celem Subfunduszu jest zrównoważone inwestowanie, zgodnie z definicją SFDR. Zgodnie ze swoim Celem Inwestycyjnym Subfundusz zamierza przyczynić się do osiągnięcia jednego lub więcej celów środowiskowych w rozumieniu rozporządzenia w sprawie taksonomii poprzez realizację Celów Zrównoważonego Rozwoju. Minimalny docelowy udział inwestycji Subfunduszu w spółki prowadzące działalność zrównoważoną pod względem środowiskowym, zgodną z rozporządzeniem w sprawie taksonomii, wynosi 10% całkowitej wartości bezpośrednich inwestycji Subfunduszu w spółki. Nie ma żadnego ukierunkowanej alokacji między różnymi celami środowiskowymi ani ukierunkowanego minimalnego zaangażowania w działania przejściowe lub wspomagające. Zatem minimalne proporcje wynoszą 0%. Minimalny poziom zgodności z przepisami w sprawie taksonomii może w przyszłości wzrosnąć, gdy tylko udostępnione zostaną wystarczające ilości wiarygodnych, aktualnych i weryfikowalnych danych. Dane mogą opierać się na danych przekazanych przez spółki będące przedmiotem inwestycji i/lub na danych alternatywnych przekazanych przez dostawców danych. Więcej informacji na temat zrównoważonych inwestycji można znaleźć w Załączniku 2.
Ryzyka inwestycyjne	Inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w Subfundusz wiążą się z następującymi szczególnymi ryzykami: ryzykiem rynkowym, ryzykiem zmiany stóp procentowych i ryzykiem kredytowym związanym z inwestycjami w obligacje, a także ryzykiem rynkowym i ryzykiem zmienności cen charakterystycznym dla akcji. Do innych możliwych ryzyk należą ryzyko walutowe, ryzyko płynności, ryzyko rynków wschodzących, ryzyko kontrahenta, ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem i zrównoważonymi inwestycjami, a także ryzyko związane z inwestowaniem w UCITS/UCI i korzystaniem z instrumentów pochodnych. Opis ryzyk i prawdopodobnego wpływu ryzyk dotyczących zrównoważonego rozwoju na zwroty z instrumentów w Subfunduszu znajduje się w rozdziale III niniejszego Prospektu.
Metoda obliczania globalnego narażenia	Metoda zaangażowania.
Profil inwestora	Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów preferujących zrównoważony rozwój, którzy chcą inwestować i oczekują wzrostu kapitału w zalecanym okresie utrzymywania wynoszącym 5 lat („Długoterminowy") i dla których poziom ryzyka w akcjach wszystkich sektorów jest odpowiedni, choć akceptują pewną ekspozycję na obligacje i instrumenty rynku pieniężnego.
Wykorzystanie benchmarku	Zarządzanie Subfunduszem odbywa się w sposób aktywny, co oznacza, że Zarządzający Inwestycjami dokonuje wyboru inwestycji według własnego uznania. Subfundusz nie jest zarządzany przez odniesienie do indeksu („benchmarku").
Dzień Wyceny	Wartość aktywów netto („NAV") obliczana jest codziennie, każdego Dnia Roboczego (każdy zwany „Dniem Wyceny"). Dniem obliczeniowym jest Dzień Roboczy następujący po Dniu Wyceny.
Waluta referencyjna	Subfundusz jest c any w euro.

Subskrypcja/Umorzenie/ Konwersja	Dozwolona jest konwersja na inną Klasą Udziałów Subfunduszu lub na Klasy Udziałów innego Subfunduszu.
Przyjmowanie zleceń	Do godziny 15:30 (czasu luksemburskiego) jeden Dzień Roboczy przed każdym Dniem Wyceny.
Data Płatności	Subskrypcje, umorzenia i konwersje: nie więcej niż 5 dni roboczych od odpowiedniego dnia wyceny.

Udziały	Udziały klasy A dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami ING Belgium (który ma osobne ustalenia dotyczące opłat ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy B dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami określonych dystrybutorów (mających odrębne umowy o opłatach ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy Bx dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów instytucjonalnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (mających odrębne umowy dotyczące opłat ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy R dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami określonych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy RP dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych mających umowę z dowolnym podmiotem ING oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej w charakterze Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy PB dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy S dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy T dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy D dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Niemczech oraz dla innych inwestorów, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy DE dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, sprzedawane wyłącznie w ramach samodzielnej realizacji zleceń w Niemczech, a innym inwestorom według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy IT dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych we Włoszech oraz dla

	pozostałych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej jako Dystrybutor Globalny). Udziały klasy ITE, dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, oferowane tylko we Włoszech w trybie samodzielnej realizacji zleceń, a także – według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej funkcję Dystrybutora Globalnego) – innym inwestorom. Udziały klasy SP dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Hiszpanii oraz dla innych inwestorów, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy Orange dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, sprzedawane wyłącznie w ramach trybie samodzielnej realizacji zleceń w Hiszpanii, a także dostępne dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy FI dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów instytucjonalnych, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy I dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów instytucjonalnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy L dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Luksemburgu oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy Lx dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów instytucjonalnych, którzy są klientami ING Luxembourg (mającego oddzielne umowy o opłatach ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy PO dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami ING Banku Śląskiego SA (który ma odrębne umowy o opłatach ze swoimi klientami). Spółka Zarządzająca może jednostronnie przystąpić do wykupu udziałów klasy PO danego inwestora, jeżeli inwestor nie spełnia już kryteriów kwalifikacyjnych obowiązujących dla tej klasy.
Data uruchomienia subfunduszu	22/08/2022
Minimalna inwestycja początkowa	Udziały klasy A: nd. Udziały klasy B: nd. Udziały klasy Bx: nd. Udziały klasy R: nd. Udziały klasy RP: 5000 EUR Udziały klasy PB: 250 000 EUR Udziały klasy S: 1 000 000 EUR Udziały klasy T: 5 000 000 EUR Udziały klasy D: nd. Udziały klasy DE: nd. Akcje klasy IT: nd. Udziały klasy ITE: nd. Udziały klasy SP:

	Udziały klasy Orange: nd. Udziały klasy FI: nd. Klasa I: 500 EUR Udziały klasy L: nd. Udziały klasy Lx: nd. Udziały klasy PO: 100 EUR
Minimalna inwestycja utrzymywana	nd.
Opłata za subskrypcję	Udziały klasy A, B, Bx, R, RP, PB, S, T, D, DE, SP, Orange, FI, I, L i Lx: maksymalnie 3% na rzecz Globalnego Dystrybutora; Udziały klasy IT, ITE i PO: maksymalnie 5% na rzecz Globalnego Dystrybutora.
Opłata za umorzenie	nd.
Opłata za zarządzanie	Udziały klasy A: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy B: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy Bx: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy R: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy RP: maksymalnie 1,70% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy PB: maksymalnie 1,65% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy S: maksymalnie 1,60% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy T: maksymalnie 1,55% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy D: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy DE: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy IT: maksymalnie 2,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy ITE: maksymalnie 2,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy SP: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy Orange: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy FI: maksymalnie 1,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy I: maksymalnie 1,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy L: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy Lx: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy PO: maksymalnie 2,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu.

Podatek od subskrypcji	Udziały klasy A, B, R, RP, PB, S, T, D, DE, IT, ITE, SP, Orange, L i PO: maksymalnie 0,05% rocznie Udziały klasy Bx, FI, I oraz Lx: 0,01% rocznie

20. *ING ARIA – ING Credit Horizon 2027*

Cel inwestycyjny	Ten Subfundusz ma strukturę otwartą. Jego termin zapadalności jest określony jako cztery lata i przypada na dzień 30 września 2027 r. (lub około tego dnia, zgodnie z decyzją Zarządu) (Data Zapadalności). Subfundusz będzie zbierał wpłaty w początkowym okresie subskrypcji (zgodnie z definicją poniżej). Subfundusz jest przeznaczony do utrzymania do terminu zapadalności, a Udziałowcy powinni być przygotowani na utrzymanie inwestycji do Daty Zapadalności. Udziałowiec chcący wykupić swoje udziały przed Datą Zapadalności powinien być świadomy naliczania opłaty za umorzenie w maksymalnej wysokości 5% na rzecz Subfunduszu, zgodnie ze szczegółowymi informacjami zamieszczonymi w poniższym tekście. Subfundusz ma na celu generowanie atrakcyjnej stopy zwrotu poprzez zdywersyfikowany portfel składający się z (i) obligacji o ratingu inwestycyjnym oraz (ii) obligacji o wysokiej stopie zwrotu (o ratingu nieinwestycyjnym), denominowanych głównie w euro. Subfundusz dąży do osiągnięcia swojego celu poprzez inwestowanie w instrumenty finansowe, których termin zapadalności jest krótszy lub równy terminowi zapadalności Subfunduszu. Podejście inwestycyjne Subfunduszu uwzględnia czynniki ESG przy wyborze portfela i zarządzaniu nim w celu generowania długoterminowych konkurencyjnych zwrotów finansowych i wywierania pozytywnego wpływu społecznego. Pod koniec początkowego okresu inwestycyjnego, odpowiadającego końcowi fazy budowy portfela („Początkowy Okres Inwestycyjny"), Subfundusz może zainwestować do 25% swoich aktywów netto w obligacje o wysokiej rentowności (o ratingu nieinwestycyjnym). Następnie, w okresie istnienia Subfunduszu, udział obligacji o wysokiej rentowności (o ratingu nieinwestycyjnym) nie może stanowić więcej niż 40% aktywów Subfunduszu. Podobnie udział obligacji wysokodochodowych (o ratingu nieinwestycyjnym) z oceną kredytową poniżej B- (w tym obligacji zagrożonych/niewypłacalnych) nie może nigdy przekraczać 10% aktywów Subfunduszu. W przypadku obniżenia ratingu Subfundusz może nadal posiadać obligacje o obniżonym ratingu, według uznania Zarządzającego Inwestycjami, w celu uniknięcia sprzedaży obligacji o obniżonym ratingu w warunkach kryzysu. Limity określone powyżej mogą zatem zostać pominięte w najlepszym interesie inwestorów i wyłącznie ze względu na warunki panujące na rynku finansowym. Horyzont inwestycyjny Subfunduszu wynosi cztery lata. Polityka inwestycyjna Subfunduszu nie przewiduje żadnych ograniczeń geograficznych ani sektorowych.

Ograniczenia inwestycyjne	Subfundusz nie może nigdy inwestować w obligacje wysokodochodowe (o ratingu nieinwestycyjnym) z oceną kredytową poniżej C w okresie początkowej inwestycji. Obligacje, które nie są denominowane w EUR, nie będą stanowić więcej niż 10% aktywów netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie inwestował w: - Finansowe instrumenty pochodne; - Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami („ABS"), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS") lub zamienne obligacje warunkowe („CoCo"); - Obligacje zabezpieczone w rozumieniu Ustawy luksemburskiej z dnia 8 grudnia 2021 r. Subfundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto na rynkach wschodzących. Nie będzie bezpośrednio nabywać papierów wartościowych na chińskich, rosyjskich i afrykańskich giełdach ani rynkach. Subfundusz może posiadać gotówkę (depozyty na żądanie) w wysokości maksymalnie 20% swoich aktywów netto. Subfundusz może posiadać do 100% swoich aktywów netto w gotówce i ekwiwalentach gotówki, takich jak depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego, w następujących przypadkach: - w Początkowym Okresie Inwestycyjnym; - blisko terminu zapadalności; lub - w najlepszym interesie inwestorów, przez ograniczony okres czasu i ze względu na sytuację na rynku finansowym.
Czynniki środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego	Wszystkie obligacje i instrumenty rynku pieniężnego są wybierane zgodnie z kryteriami ESG i przetwarzane z najwyższą starannością. Proces inwestycyjny łączy tradycyjne kryteria selekcji z aspektami zrównoważonego rozwoju i opiera się na dwuetapowym podejściu. - Po pierwsze, na poziomie emitenta, Zarządzający Inwestycjami buduje portfel w oparciu o zasadę, że inwestować można wyłącznie w spółki lub kraje spełniające kryteria zrównoważonego rozwoju. Zarządzający Inwestycjami łączy selekcję pozytywną z selekcją negatywną w celu zdefiniowania puli emitentów, w których można inwestować. Ponieważ emitentem danej obligacji może być spółka publiczna/quasi-publiczna lub prywatna, Zarządzający Inwestycjami stosuje różne zestawy kryteriów selekcji, aby mieć pewność, że obligacje są właściwymi kandydatami do portfela. Każdy emitent podlega dogłębnej analizie i, jeśli znajduje się w gronie inwestorów, jest stale monitorowany w celu sprawdzenia, czy nadal spełnia minimalne standardy Zarządzającego Inwestycjami. Jeżeli Zarządzający Inwestycjami stwierdzi, że emitent nie spełnia już tych kryteriów inwestycyjnych, emitent ten zostanie zasadniczo usunięty z przestrzeni inwestycyjnej. - Po drugie, Zarządzający Inwestycjami przeprowadza analizę na poziomie instrum ądzający Inwestycjami wyb

	instrument spośród zweryfikowanych emitentów. Konstrukcja portfela i decyzje inwestycyjne zależą również od potencjału wzrostu cen, oceny zarządzającego portfelem, charakterystyki ryzyka i zwrotu, wymagań portfela i sytuacji na rynku. Ostatecznym celem zrównoważonego procesu inwestycyjnego Zarządzającego Inwestycjami jest dostarczenie Inwestorom Subfunduszu, który jest zgodny z wyznaczonym celem: wywieraniem pozytywnego wpływu na środowisko i/lub społeczeństwo. Proces selekcji i metody stosowane przez ten Subfundusz przeprowadzane są zgodnie z rozdziałem „Zrównoważone inwestycje" Zasad Odpowiedzialnego Inwestowania, dostępnych pod adresem https://www.ing-isim.lu/ESG. W świetle powyższego Subfundusz można uznać za fundusz promujący – między innymi – cechy środowiskowe lub społeczne albo ich kombinację, pod warunkiem że spółki, w które inwestuje, stosują dobre praktyki w zakresie ładu korporacyjnego. Celem Subfunduszu nie jest dokonywanie zrównoważonych inwestycji w rozumieniu SFDR. Więcej informacji na temat aspektów środowiskowych i społecznych można znaleźć w Załączniku 2. Subfundusz nie posiada inwestycji kwalifikowanych według rozporządzenia w sprawie taksonomii. W związku z tym inwestycje bazowe Subfunduszu nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących zrównoważonego rozwoju środowiskowego działalności gospodarczej w rozumieniu rozporządzenia w sprawie systematyki.
Ryzyka inwestycyjne	Inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w Subfundusz podlegają następującym szczególnym rodzajom ryzyka: ryzyku rynkowemu, ryzyku stóp procentowych i ryzyku kredytowemu, które są związane z inwestycjami w obligacje. Inne możliwe ryzyka to ryzyko walutowe, ryzyko płynności, ryzyko rynków wschodzących, ryzyko kontrahenta, ryzyko zrównoważonego rozwoju oraz ryzyko zrównoważonych inwestycji. Opis ryzyk i prawdopodobnego wpływu ryzyk dotyczących zrównoważonego rozwoju na zwroty z instrumentów w Subfunduszu znajduje się w rozdziale III niniejszego Prospektu.
Globalna ekspozycja – metoda obliczeniowa	Metoda zaangażowania.
Profil inwestora	Niniejszy Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy są gotowi utrzymać pozycję inwestycyjną do Daty Zapadalności i dla których poziom ryzyka w obligacjach i instrumentach rynku pieniężnego jest odpowiedni.
Wykorzystywanie benchmarku	Zarządzanie Subfunduszem odbywa się w sposób aktywny, co oznacza, że Zarządzający Inwestycjami dokonuje wyboru inwestycji według własnego uznania. Subfundusz nie jest zarządzany przez odniesienie do indeksu („benchmarku").
Dzień Wyceny	Wartość aktywów netto („NAV") obliczana jest codziennie, każdego Dnia Roboczego (każdy zwany „Dniem Wyceny"). Dniem obliczeniowym jest Dzień Roboczy nc ɔo Dniu Wyceny.

Waluta referencyjna	Subfundusz jest denominowany w euro.
Początkowy okres subskrypcji	Okres subskrypcji rozpoczyna się 4 września i kończy 22 września 2023 r.
Subskrypcja/ Umorzenie/ Konwersja	Subskrypcje nie są możliwe po upływie początkowego okresu subskrypcji. Nie dopuszcza się konwersji na inną klasę udziałów Subfunduszu ani na klasy udziałów innego Subfunduszu.
Przyjmowanie zleceń	Do godziny 15:30 (czasu luksemburskiego) jeden Dzień Roboczy przed każdym Dzień Wyceny.
Data wypłaty	Subskrypcje i umorzenia: maksymalnie 5 Dni Roboczych po właściwym Dniu Wyceny. W przypadku rozwiązania funduszu w dniu zapadalności, wypłata środków następuje maksymalnie w ciągu 5 dni roboczych od tej daty, lub w jednej lub kilku ratach w późniejszym terminie, po sprzedaży mniej płynnych aktywów.
Udziały	Udziały klasy A dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami ING Belgium (który ma osobne ustalenia dotyczące opłat ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy R dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami określonych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy RP dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych mających umowę z dowolnym podmiotem ING oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej w charakterze Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy PB dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy S dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy T dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy L dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Luksemburgu oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy Lx dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów instytucjonalnych, którzy są klientami ING Luxembourg [illegible] oddzielne umowy o opłc [illegible]

	klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy IT dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych we Włoszech oraz dla pozostałych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej jako Dystrybutor Globalny).
Data uruchomienia Subfunduszu	25/09/2023
Minimalna inwestycja początkowa	Udziały klasy A: nd. Udziały klasy R: nd. Udziały klasy RP: Udziały klasy PB o wartości 5000 EUR: Udziały klasy S o wartości 250 000 EUR: 1 000 000 EUR Udziały klasy T: 5 000 000 EUR Udziały klasy L: nd. Udziały klasy Lx: nd. Akcje klasy IT: nd.
Minimalna inwestycja utrzymywana	nd.
Opłata za subskrypcję	Udziały klasy A, R, RP, PB, S, T, L i Lx: maksymalnie 3% na rzecz Globalnego Dystrybutora. Udziały klasy IT: maksymalnie 5% na rzecz Globalnego Dystrybutora.
Opłata za umorzenie	Udziały klasy A, R, RP, PB, S, T, L, Lx oraz IT: maksymalnie 5% na rzecz Subfunduszu. Opłata za umorzenie nie obowiązuje w Dniu Zapadalności.
Opłata za zarządzanie	Udziały klasy A: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy R: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy RP: maksymalnie 1,70% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy PB: maksymalnie 1,65% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy S: maksymalnie 1,60% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy T: maksymalnie 1,55% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy L: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy Lx: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy IT: maksymalnie 2,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu.
Podatek od subskrypcji	Udziały klasy A, R, RP, PB, S, T, L oraz IT : 0,05% rocznie Udziały klasy Lx: 0.01% rocznie

21. *ING ARIA – ING Credit Horizon Panorama*

Cel inwestycyjny	Ten Subfundusz ma strukturę otwartą. Ma stały okres zapadalności wynoszący od trzech do czterech lat i ulega zapadalności w dniu (lub około dnia, zależnie od decyzji Zarządu) 31 stycznia 2028 r. (Data Zapadalności). Subfundusz będzie zbierał wpłaty w początkowym okresie subskrypcji (zgodnie z definicją poniżej). Subfundusz jest przeznaczony do utrzymania do terminu zapadalności, a Udziałowcy powinni być przygotowani na utrzymanie inwestycji do Daty Zapadalności. Udziałowiec chcący wykupić swoje akcje przed Datą Zapadalności powinien być świadomy naliczanej opłaty za umorzenie w maksymalnej wysokości 3% na rzecz Subfunduszu, zgodnie ze szczegółowymi informacjami zamieszczonymi poniżej. Celem tego Subfunduszu jest uzyskiwanie atrakcyjnej stopy zwrotu poprzez zdywersyfikowany portfel składający się z (i) obligacji o ratingu inwestycyjnym oraz (ii) obligacji o wysokiej stopie zwrotu (o ratingu nieinwestycyjnym), denominowanych głównie w euro. Subfundusz dąży do osiągnięcia swojego celu poprzez inwestowanie w instrumenty finansowe, których termin zapadalności jest krótszy lub równy terminowi zapadalności Subfunduszu. Podejście inwestycyjne Subfunduszu uwzględnia czynniki ESG przy wyborze portfela i zarządzaniu nim w celu generowania długoterminowych konkurencyjnych zwrotów finansowych i wywierania pozytywnego wpływu społecznego. Pod koniec początkowego okresu inwestycyjnego, odpowiadającego końcowi fazy budowy portfela („Początkowy Okres Inwestycyjny”), Subfundusz może zainwestować do 25% swoich aktywów netto w obligacje o wysokiej rentowności (o ratingu nieinwestycyjnym). Następnie, w okresie istnienia Subfunduszu, udział obligacji wysokodochodowych (o ratingu nieinwestycyjnym) nie może stanowić więcej niż 30% aktywów Subfunduszu. Podobnie udział obligacji wysokodochodowych (o ratingu nieinwestycyjnym) z oceną kredytową poniżej B- (w tym obligacji zagrożonych/niewypłacalnych) nie może nigdy przekraczać 10% aktywów Subfunduszu. W przypadku obniżenia ratingu Subfundusz może nadal posiadać obligacje o obniżonym ratingu, według uznania Zarządzającego Inwestycjami, w celu uniknięcia sprzedaży obligacji o obniżonym ratingu w warunkach kryzysu. W związku z tym, kierując się interesem inwestorów i mając na uwadze wyłącznie sytuację na rynku finansowym, można pominąć powyższe ograniczenia. Horyzont inwestycyjny Subfunduszu wynosi od trzech do pięciu lat. Polityka inwestycyjna Subfunduszu nie przewiduje żadnych ograniczeń geograficznych ani sektorowych.

Ograniczenia inwestycyjne	Subfundusz nie może nigdy inwestować w obligacje wysokodochodowe (o ratingu nieinwestycyjnym) z oceną kredytową poniżej C w okresie początkowej inwestycji. Obligacje, które nie są denominowane w EUR, nie będą stanowić więcej niż 10% aktywów netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie inwestował w: - Finansowe instrumenty pochodne; - Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami („ABS"), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS") lub zamienne obligacje warunkowe („CoCo"); - Obligacje zabezpieczone w rozumieniu Ustawy luksemburskiej z dnia 8 grudnia 2021 r. Subfundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto na rynkach wschodzących. Nie będzie bezpośrednio nabywać papierów wartościowych na chińskich, rosyjskich i afrykańskich giełdach ani rynkach. Subfundusz może posiadać gotówkę (depozyty na żądanie) w wysokości maksymalnie 20% swoich aktywów netto. Subfundusz może posiadać do 100% swoich aktywów netto w gotówce i ekwiwalentach gotówki, takich jak depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego, w następujących przypadkach: - w Początkowym Okresie Inwestycyjnym; - blisko terminu zapadalności; lub - w najlepszym interesie inwestorów, przez ograniczony okres czasu i ze względu na sytuację na rynku finansowym.
Czynniki środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego	Wszystkie obligacje i instrumenty rynku pieniężnego są wybierane zgodnie z kryteriami ESG i przetwarzane z najwyższą starannością. Proces inwestycyjny łączy tradycyjne kryteria selekcji z aspektami zrównoważonego rozwoju i opiera się na dwuetapowym podejściu. - Po pierwsze, na poziomie emitenta, Zarządzający Inwestycjami buduje portfel w oparciu o zasadę, że inwestować można wyłącznie w spółki lub kraje spełniające kryteria zrównoważonego rozwoju. Zarządzający Inwestycjami łączy selekcję pozytywną z selekcją negatywną w celu zdefiniowania puli emitentów, w których można inwestować. Ponieważ emitentem danej obligacji może być spółka publiczna/quasi-publiczna lub prywatna, Zarządzający Inwestycjami stosuje różne zestawy kryteriów selekcji, aby mieć pewność, że obligacje są właściwymi kandydatami do portfela. Każdy emitent podlega dogłębnej analizie i, jeśli znajduje się w gronie inwestorów, jest stale monitorowany w celu sprawdzenia, czy nadal spełnia minimalne standardy Zarządzającego Inwestycjami. Jeżeli Zarządzający Inwestycjami stwierdzi, że emitent nie spełnia już tych kryteriów inwestycyjnych, emitent ten zostanie zasadniczo usunięty z przestrzeni inwestycyjnej. - Po drugie, Zarządzający Inwestycjami przeprowadza analizę na poziomie instrum ądzający Inwestycjami wyb

	instrument spośród zweryfikowanych emitentów. Konstrukcja portfela i decyzje inwestycyjne zależą również od potencjału wzrostu cen, oceny zarządzającego portfelem, charakterystyki ryzyka i zwrotu, wymagań portfela i sytuacji na rynku. Ostatecznym celem zrównoważonego procesu inwestycyjnego Zarządzającego Inwestycjami jest dostarczenie Inwestorom Subfunduszu, który jest zgodny z wyznaczonym celem: wywieraniem pozytywnego wpływu na środowisko i/lub społeczeństwo. Proces selekcji i metody stosowane przez ten Subfundusz przeprowadzane są zgodnie z rozdziałem „Zrównoważone inwestycje" Zasad Odpowiedzialnego Inwestowania, dostępnych pod adresem https://www.ing-isim.lu/ESG. W świetle powyższego Subfundusz można uznać za fundusz promujący – między innymi – cechy środowiskowe lub społeczne albo ich kombinację, pod warunkiem że spółki, w które inwestuje, stosują dobre praktyki w zakresie ładu korporacyjnego. Celem Subfunduszu nie jest dokonywanie zrównoważonych inwestycji w rozumieniu SFDR. Więcej informacji na temat aspektów środowiskowych i społecznych można znaleźć w Załączniku 2. Subfundusz nie posiada inwestycji kwalifikowanych według rozporządzenia w sprawie taksonomii. W związku z tym inwestycje bazowe Subfunduszu nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących zrównoważonej ekologicznie działalności gospodarczej w rozumieniu rozporządzenia taksonomicznego.
Ryzyka inwestycyjne	Inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w Subfundusz podlegają następującym szczególnym rodzajom ryzyka: ryzyku rynkowemu, ryzyku stóp procentowych i ryzyku kredytowemu, które są związane z inwestycjami w obligacje. Inne możliwe ryzyka to ryzyko walutowe, ryzyko płynności, ryzyko rynków wschodzących, ryzyko kontrahenta, ryzyko zrównoważonego rozwoju oraz ryzyko zrównoważonych inwestycji. Opis ryzyk i prawdopodobnego wpływu ryzyk dotyczących zrównoważonego rozwoju na zwroty z instrumentów w Subfunduszu znajduje się w rozdziale III niniejszego Prospektu.
Globalna ekspozycja – metoda obliczeniowa	Metoda zaangażowania.
Profil inwestora	Niniejszy Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy są gotowi utrzymać pozycję inwestycyjną do Daty Zapadalności i dla których poziom ryzyka w obligacjach i instrumentach rynku pieniężnego jest odpowiedni.
Wykorzystywanie benchmarku	Zarządzanie Subfunduszem odbywa się w sposób aktywny, co oznacza, że Zarządzający Inwestycjami dokonuje wyboru inwestycji według własnego uznania. Subfundusz nie jest zarządzany przez odniesienie do indeksu („benchmarku").
Dzień Wyceny	Wartość aktywów netto („NAV") obliczana jest codziennie, każdego Dnia Roboczego (każdy zwany „Dniem Wyceny"). Dniem obliczeniowym jest Dzień Roboczy następujący po Dniu Wyceny.
Waluta referencyjna	Subfundusz jest c any w euro.

Początkowy okres subskrypcji	Okres subskrypcji rozpoczyna się 15 maja 2024 r. i kończy 31 lipca 2024 r. lub w innym wcześniejszym terminie, zgodnie z dalszymi ustaleniami Zarządu.
Subskrypcja/ Umorzenie/ Konwersja	Subskrypcje nie są możliwe po upływie początkowego okresu subskrypcji. Nie dopuszcza się konwersji na inną klasę udziałów Subfunduszu ani na klasy udziałów innego Subfunduszu.
Przyjmowanie zleceń	Do godziny 15:30 (czasu luksemburskiego) jeden Dzień Roboczy przed każdym Dzień Wyceny.
Data wypłaty	Subskrypcje i umorzenia: maksymalnie 5 Dni Roboczych po właściwym Dniu Wyceny. W przypadku rozwiązania funduszu w dniu zapadalności, wypłata środków następuje maksymalnie w ciągu 5 dni roboczych od tej daty, lub w jednej lub kilku ratach w późniejszym terminie, po sprzedaży mniej płynnych aktywów.

Udziały	Udziały klasy A dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami ING Belgium (który ma osobne ustalenia dotyczące opłat ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy Ax w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów, którzy zawarli umowę o dyskrecjonalnym zarządzaniu portfelem z ING Belgium, a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy B dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami ING Netherlands (który ma osobne ustalenia dotyczące opłat ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy Bx dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów, którzy zawarli umowę o dyskrecjonalnym zarządzaniu portfelem z ING Netherlands, a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej w charakterze Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy R dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy RP dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych mających umowę z dowolnym podmiotem ING oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej w charakterze Globalnego Dystrybutora).

	Udziały klasy PB dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy S dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy T dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy L dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Luksemburgu oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy Lx dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów, którzy zawarli umowę o dyskrecjonalnym zarządzaniu portfelem z ING Luxembourg, a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej w charakterze Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy LP dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Luksemburgu oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy IT dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych we Włoszech oraz dla pozostałych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej jako Dystrybutor Globalny). Udziały klasy ITA dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych we Włoszech, wyłącznie dla klientów, którzy zawarli określony rodzaj umowy z ING Bank N.V. Milan Branch. Udziały klasy SP dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Hiszpanii oraz innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy Orange dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Hiszpanii, wyłąc lientów, którzy zawarli o

	umowy z ING Bank N.V. Spanish Branch. Udziały klasy PO dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Polsce oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora).
Data uruchomienia Subfunduszu	1 sierpnia 2024 r. lub inna wcześniejsza data ustalona przez Zarząd.
Minimalna inwestycja początkowa	Udziały klasy A: nd. Udziały klasy Ax: nd. Udziały klasy B: nd. Udziały klasy Bx: nd. Udziały klasy R: nd. Udziały klasy RP: 5000 EUR Udziały klasy PB: 250 000 EUR Udziały klasy S: 1 000 000 EUR Udziały klasy T: 5 000 000 EUR Udziały klasy L: nd. Udziały klasy Lx: nd. Udziały klasy LP: 5000 EUR Akcje klasy IT: nd. Udziały klasy ITA: nd. Udziały klasy SP: nd. Udziały klasy Orange: nd. Udziały klasy PO: nd.
Minimalna inwestycja utrzymywana	nd.
Opłata za subskrypcję	Udziały klasy A, Ax, B, Bx, R, RP, PB, S, T, L, Lx, LP, SP, Orange i PO: maksymalnie 3% na rzecz Globalnego Dystrybutora. Udziały klasy IT i ITA: brak opłaty subskrypcyjnej.
Opłata za umorzenie	Udziały klasy A, Ax, B, Bx, R, RP, PB, S, T, L, Lx, LP, IT, ITA, SP, Orange i PO: maksymalnie 3% na rzecz Subfunduszu. Opłata za umorze owiązuje w Dniu Zapadalnos

Opłata za zarządzanie	Udziały klasy A: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy Ax: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy B: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy Bx: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy R: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy RP: maksymalnie 1,70% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy PB: maksymalnie 1,65% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy S: maksymalnie 1,60% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy T: maksymalnie 1,55% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy L: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy Lx: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy LP: maksymalnie 1,50% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy IT: maksymalnie 2,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy ITA: maksymalnie 2,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy SP: maksymalnie 2,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy Orange: maksymalnie 2,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy PO: maksymalnie 2,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu.
Podatek od subskrypcji	Udziały klasy A, B, R, RP, PB, S, T, L, LP, IT, ITA, SP, Orange i PO: 0,05% rocznie Udziały klasy Ax, Bx, Lx: 0.01% rocznie

22. *ING ARIA – ING Sustainable Global Equities*

Cel inwestycyjny	Celem Subfunduszu jest inwestowanie w akcje i papiery wartościowe powiązane z akcjami ze wszystkich sektorów bezpośrednio lub pośrednio, za pośrednictwem otwartych funduszy UCITS/UCI (do 25% i zgodnie z art. 41.1 (e) Ustawy z 2010 r.). Podejście inwestycyjne Subfunduszu uwzględnia czynniki ESG przy wyborze portfela i zarządzaniu nim w celu generowania długoterminowych konkurencyjnych zwrotów finansowych i wywierania pozytywnego wpływu społecznego. Strategia inwestycyjna „zrównoważonego" rozwoju ma na celu zwiększenie zaangażowania w spółki, które mają pozytywny wpływ ESG na społeczeństwo i środowisko, a unikanie spółek, które mają negatywny wpływ. Ponadto strategia ta nadal ma na celu osiągnięcie konkurencyjnych zysków finansowych. Referencyjna alokacja aktywów wynosi 100% w akcjach i papierach wartościowych powiązanych z akcjami ze wszystkich sektorów. Rzeczywista alokacja aktywów może jednak odbiegać od referencyjnej alokacji aktywów w zależności od oczekiwań dotyczących trendów rynkowych. Polityka inwestycyjna Subfunduszu nie przewiduje żadnych ograniczeń geograficznych ani sektorowych. Ekspozycja walutowa subfunduszu jest zarządzana w sposób elastyczny. Horyzont inwestycyjny jest nastawiony na długi termin.
Ograniczenia inwestycyjne	Subfundusz może inwestować do 25% swoich aktywów netto w jednostki uczestnictwa UCITS/UCI. Subfundusz może inwestować do 25% swoich aktywów netto w fundusze inwestycyjne nieruchomości („REIT"), które mają charakter wyłącznie zamknięty. Na tym etapie nie jest dozwolone inwestowanie w instrumenty pochodne, z wyjątkiem zabezpieczeń walutowych dla danej klasy udziałów, ani stosowanie efektywnych technik zarządzania portfelem (opisanych w rozdziale II. B niniejszego Prospektu). Jeżeli w przyszłości zajdzie taka potrzeba, niniejszy Załącznik zostanie odpowiednio zmieniony. Subfundusz może inwestować do 25% swoich aktywów netto na rynkach wschodzących. Nie będzie bezpośrednio nabywać papierów wartościowych na chińskich, rosyjskich i afrykańskich giełdach ani rynkach. Subfundusz może posiadać gotówkę stanowiącą maksymalnie 20% jego aktywów netto. W najlepszym interesie inwestorów i z zastrzeżeniem odpowiedniej dywersyfikacji, Subfundusz może przez ograniczony okres

	czasu i ze względu na sytuację na rynku finansowym lokować do 100% swoich aktywów netto w gotówce i/lub ekwiwalentach gotówki, takich jak depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego.
Czynniki środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego	Główny proces selekcji i metodologie stosowane przez Zarządzającego Inwestycjami w celu integracji czynników ESG obejmują: **- Alokację subaktywów, wykluczenie sektorów ryzykownych** Subfundusz stosuje wyłączenia dotyczące wskaźników referencyjnych zgodnych z porozumieniem paryskim UE oraz wyłączenia spółek, których przychody przekraczają określony próg i pochodzą z niektórych rodzajów działalności o wysokim negatywnym wpływie. Wykluczone działania obejmują więc, między innymi, kontrowersyjną broń, tytoń, węgiel, ropę naftową, gaz, wytwarzanie energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych przekraczającej 100 g CO_2 e/kWh, energię jądrową lub alkohol. Subfundusz nie obejmuje również inwestycji w UCITS/UCI, do których nie mają zastosowania wyłączenia dotyczące indeksów zgodnych z Porozumieniem paryskim UE. **- Wybór inwestycji, jakość, zachowanie i działania** Zarządzający inwestycjami ocenia spółki według następujących trzech aspektów: wybór spółek z dobrym zarządzaniem zrównoważonym rozwojem („Jakość zarządzania"); unikanie spółek o kontrowersyjnym postępowaniu („Wykluczenie ryzykownego postępowania") oraz wybór spółek, które pozytywnie przyczyniają się do zrównoważonego rozwoju („Skupianie się na zrównoważonych działaniach"). Zgodnie z podstawowymi kryteriami wykluczenia określonymi w przepisach dotyczących unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego, za kontrowersyjne działania uznaje się naruszenie zasad Globalnego Paktu Narodów Zjednoczonych lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. **- Doskonalenie, Partycypacja i Zaangażowanie** Zarządzający inwestycjami postępuje zgodnie z wytycznymi dotyczącymi zaangażowania, które mają na celu wywarcie pozytywnego wpływu na czynniki ESG. Proces selekcji i metody stosowane przez ten Subfundusz przeprowadzane są zgodnie z rozdziałem „Zrównoważone inwestycje" Zasad Odpowiedzialnego Inwestowania, dostępnych pod adresem https://www.ing-isim.lu/ESG. W świetle powyższego Subfundusz można uznać za podmiot promujący, między innymi, aspekty środowiskowe lub społeczne bądź kombinację tych aspektów, pod warunkiem, że spółki, w które dokonywane są inwestycje, stosują dobre praktyki zarządzania. Celem Subfunduszu nie jest dokonywanie zrównoważonych inwestycji w rozumieniu SFDR.

	Więcej informacji na temat aspektów środowiskowych i społecznych można znaleźć w Załączniku 2. Subfundusz nie posiada inwestycji kwalifikowanych według rozporządzenia w sprawie taksonomii. W związku z tym inwestycje bazowe Subfunduszu nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących zrównoważonej ekologicznie działalności gospodarczej w rozumieniu rozporządzenia w sprawie systematyki.
Ryzyka inwestycyjne	Inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w Subfundusz wiążą się z następującymi szczególnymi ryzykami: ryzykiem rynkowym, ryzykiem kapitałowym i ryzykiem walutowym. Inne możliwe ryzyka to ryzyko związane z płynnością, rynkami wschodzącymi, kontrahentami, zrównoważonym rozwojem i zrównoważonymi inwestycjami, a także ryzyko związane z inwestowaniem w UCITS/UCI i korzystaniem z instrumentów pochodnych. Opis ryzyk i prawdopodobnego wpływu ryzyk dotyczących zrównoważonego rozwoju na zwroty z instrumentów w Subfunduszu znajduje się w rozdziale III niniejszego Prospektu.
Metoda obliczania globalnego narażenia	Metoda zaangażowania.
Profil inwestora	Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy chcą inwestować i oczekują wzrostu kapitału w zalecanym okresie utrzymywania wynoszącym ponad 5 lat („Długoterminowy") oraz dla których poziom ryzyka w akcjach i papierach wartościowych powiązanych z akcjami wszystkich sektorów jest odpowiedni.
Wykorzystanie benchmarku	Zarządzanie Subfunduszem odbywa się w sposób aktywny, co oznacza, że Zarządzający Inwestycjami dokonuje wyboru inwestycji według własnego uznania. Subfundusz nie jest zarządzany przez odniesienie do indeksu („benchmarku").
Dzień Wyceny	Wartość Aktywów Netto („NAV") obliczana jest codziennie, każdego dnia roboczego (każdy „Dzień Wyceny"). Dniem obliczeniowym jest Dzień Roboczy następujący po Dniu Wyceny.
Waluta referencyjna	Subfundusz jest denominowany w euro.
Subskrypcja/Umorzenie/ Konwersja	Dozwolone są konwersje na inną klasę udziałów Subfunduszu lub na klasy udziałów innego Subfunduszu (w obie strony).
Przyjmowanie zleceń	Do godziny 15:30 (czasu luksemburskiego) jeden Dzień Roboczy przed każdym Dniem Wyceny.
Data Płatności	Subskrypcje, wykupy i konwersje: maksymalnie 5 Dni Roboczych po odpowiednim Dniu Wyceny.

Udziały	Udziały klasy A dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami ING Belgium (który ma osobne ustalenia dotyczące opłat ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy Ax w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów, którzy zawarli umowę o dyskrecjonalnym zarządzaniu portfelem z ING Belgium, a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy DE dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, sprzedawane wyłącznie w ramach samodzielnej realizacji zleceń w Niemczech, a innym inwestorom według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy L dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Luksemburgu oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy Lx dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów instytucjonalnych, którzy są klientami ING Luxembourg (mającego oddzielne umowy o opłatach ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy LP dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Luksemburgu oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy LTx w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów instytucjonalnych, którzy są klientami ING Luxembourg (i mają oddzielne umowy o opłatach ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy PB dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy R dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora).

	Udziały klasy RP dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych mających umowę z dowolnym podmiotem ING oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej w charakterze Globalnego Dystrybutora).
Minimalna inwestycja początkowa	Udziały klasy A: nd. Udziały klasy Ax: nd. Udziały klasy DE: nd. Udziały klasy L: nd. Udziały klasy Lx: nd. Udziały klasy LP: 5000 EUR Udziały klasy LTx: 5 000 000 EUR Udziały klasy PB: 250 000 EUR Udziały klasy R: nd. Udziały klasy RP: 5000 EUR
Data uruchomienia subfunduszu	04/03/2025
Minimalna inwestycja utrzymywana	nd.
Opłata za subskrypcję	Klasy A, Ax, DE, PB, R i RP: Maksymalnie 5% wartości aktywów netto na rzecz Globalnego Dystrybutora. Klasy L i LP: Maksymalnie 1% wartości aktywów netto na rzecz Globalnego Dystrybutora. Klasy Lx i LTx: Brak opłaty za subskrypcję.
Opłata za umorzenie	nd.
Opłata za zarządzanie	Udziały klasy A: Maksymalnie 1,05% rocznie na podstawie średnich aktywów netto Subfunduszu. Udziały klasy Ax: Maksymalnie 1,05% rocznie na podstawie średnich aktywów netto Subfunduszu. Udziały klasy DE: Maksymalnie 1,75% rocznie na podstawie średnich aktywów netto Subfunduszu. Udziały klasy L: Maksymalnie 1,75% rocznie na podstawie średnich aktywów netto Subfunduszu. Udziały klasy Lx: Maksymalnie 1,05% rocznie na podstawie średnich aktywów netto Subfunduszu. Udziały klasy LP: Maksymalnie 1,30% rocznie na podstawie średnich aktywów netto Subfunduszu. Udziały klasy LTx: Maksymalnie 0,95% rocznie na podstawie średnich aktywów netto Subfunduszu. Udziały klasy PB: Maksymalnie 1,55% rocznie na podstawie średnich aktywów netto Subfunduszu. Udziały klasy R: Maksymalnie 1,75% rocznie na podstawie średnich aktywów netto Subfunduszu. Udziały klasy RP: Maksymalnie 1,65% rocznie na podstawie średnich aktywów netto Subfunduszu.
Podatek od subskrypcji	Udziały klasy A, DE, L, LP, PB, R i RP: 0,05% rocznie Udziały klasy Ax, Lx i LTx: 0,01% rocznie

23. *ING ARIA – ING Credit Horizon Landscape*

Cel inwestycyjny	Ten Subfundusz ma strukturę otwartą. Ma stały termin zapadalności wynoszący **od dwóch do pięciu** lat i zapada w dniu (lub w okolicach dnia) ustalonym przez Zarząd (Data Zapadalności). Subfundusz będzie zbierał wpłaty w początkowym okresie subskrypcji (zgodnie z definicją poniżej). Subfundusz jest przeznaczony do utrzymania do terminu zapadalności, a Udziałowcy powinni być przygotowani na utrzymanie inwestycji do Daty Zapadalności. Udziałowiec chcący umorzyć swoje udziały przed Datą Zapadalności powinien być świadomy naliczania opłaty za wykup w maksymalnej wysokości 1% na rzecz Subfunduszu, zgodnie ze szczegółowymi informacjami zamieszczonymi poniżej w odpowiednim punkcie. Celem tego Subfunduszu jest generowanie atrakcyjnej stopy zwrotu poprzez zdywersyfikowany portfel składający się z (i) obligacji o ratingu inwestycyjnym i (ii) obligacji o wysokiej stopie zwrotu (o ratingu nieinwestycyjnym). Subfundusz dąży do osiągnięcia swojego celu poprzez inwestowanie w instrumenty finansowe, których termin zapadalności jest krótszy, równy lub nieznacznie dłuższy od terminu zapadalności Subfunduszu. Podejście inwestycyjne Subfunduszu uwzględnia czynniki ESG przy wyborze portfela i zarządzaniu nim. Pod koniec początkowego okresu inwestycyjnego, odpowiadającego końcowi fazy budowy portfela („Początkowy Okres Inwestycyjny"), Subfundusz może zainwestować do 25% swoich aktywów netto w obligacje o wysokiej rentowności (o ratingu nieinwestycyjnym). Następnie, w okresie istnienia Subfunduszu, udział obligacji wysokodochodowych (o ratingu nieinwestycyjnym) nie może stanowić więcej niż 30% aktywów Subfunduszu. Podobnie udział obligacji wysokodochodowych (o ratingu nieinwestycyjnym) z oceną kredytową poniżej B- (w tym obligacji zagrożonych/niewypłacalnych) nie może nigdy przekraczać 10% aktywów Subfunduszu. W przypadku obniżenia ratingu Subfundusz może nadal posiadać obligacje o obniżonym ratingu, według uznania Zarządzającego Inwestycjami, w celu uniknięcia sprzedaży obligacji o obniżonym ratingu w warunkach kryzysu. W związku z tym, kierując się interesem inwestorów i mając na uwadze wyłącznie sytuację na rynku finansowym, można pominąć powyższe ograniczenia. Horyzont inwestycyjny Subfunduszu wynosi od **dwóch do pięciu** lat. Polityka inwestycyjna Subfunduszu nie przewiduje żadnych ograniczeń geograficznych ani sektorowych.

Ograniczenia inwestycyjne	Subfundusz w żadnym przypadku nie może inwestować w obligacje wysokodochodowe (o ratingu nieinwestycyjnym) z oceną kredytową poniżej C w Początkowym Okresie Inwestycji. Inwestycje w finansowe instrumenty pochodne będą dokonywane w celu zabezpieczenia walutowego i efektywnego zarządzania portfelem, nie zaś w celach inwestycyjnych. Subfundusz może wówczas inwestować wyłącznie w terminowe umowy wymiany walut. W przypadku zawierania umów terminowych na wymianę walut ryzyko kontrahenta będzie zarządzane poprzez: - Zawieranie transakcji otwartych, tak aby można je było w każdej chwili rozwiązać, czyli, gdy tylko skumulowana wartość rynkowa zbliży się do limitów określonych przez Spółkę Zarządzającą, które są niższe od limitów opisanych w Rozdziale II. B, V, a) niniejszego Prospektu, takie instrumenty mogą zostać zakończone na mocy decyzji Spółki Zarządzającej, a niezrealizowane zyski/straty zostaną wypłacone odpowiednio Subfunduszowi lub kontrahentom. W konsekwencji Subfundusz nie będzie musiał zabezpieczać transakcji pozagiełdowych i będzie mógł w każdym czasie przestrzegać limitów określonych w przepisach luksemburskich. - Może też przyjąć zabezpieczenie wyłącznie w postaci gotówki, aby móc zawsze zachować limity opisane w rozdziale II. B, V, a) niniejszego Prospektu. W związku z powyższym Subfundusz nie będzie stosował żadnej polityki obniżania wartości aktywów. Subfundusz nie będzie inwestował w: - Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami („ABS"), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS") lub zamienne obligacje warunkowe („CoCo"); - Obligacje zabezpieczone w rozumieniu Ustawy luksemburskiej z dnia 8 grudnia 2021 r. Subfundusz może inwestować do 25% swoich aktywów netto na rynkach wschodzących. Nie będzie bezpośrednio nabywać papierów wartościowych na chińskich, rosyjskich i afrykańskich giełdach ani rynkach. Subfundusz może posiadać gotówkę (depozyty na żądanie) w wysokości maksymalnie 20% swoich aktywów netto. Subfundusz może posiadać do 100% swoich aktywów netto w gotówce i ekwiwalentach gotówki, takich jak depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego, w następujących przypadkach: - w Początkowym Okresie Inwestycyjnym; - blisko terminu zapadalności; lub - w najlepszym interesie inwestorów, przez ograniczony okres czasu i ze względu na sytuację na rynku finansowym.

Czynniki środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego	Wszystkie obligacje i instrumenty rynku pieniężnego są wybierane zgodnie z kryteriami ESG i przetwarzane z najwyższą starannością. Proces inwestycyjny łączy tradycyjne kryteria selekcji z aspektami zrównoważonego rozwoju i opiera się na dwuetapowym podejściu. Po pierwsze, na poziomie emitenta, Zarządzający Inwestycjami buduje portfel w oparciu o zasadę, że inwestować można wyłącznie w spółki lub kraje spełniające kryteria zrównoważonego rozwoju. Zarządzający Inwestycjami stosuje negatywną selekcję w celu zdefiniowania puli emitentów, w których można inwestować. Ponieważ emitentem danej obligacji może być spółka publiczna/quasi-publiczna lub prywatna, Zarządzający Inwestycjami stosuje różne zestawy kryteriów selekcji, aby mieć pewność, że obligacje są właściwymi kandydatami do portfela. Każdy emitent podlega analizie i, jeśli znajduje się w spektrum inwestycyjnym, jest stale monitorowany w celu sprawdzenia, czy nadal spełnia minimalne standardy Zarządzającego Inwestycjami. Jeżeli Zarządzający Inwestycjami stwierdzi, że emitent nie spełnia już tych kryteriów inwestycyjnych, emitent ten zostanie zasadniczo usunięty z przestrzeni inwestycyjnej. Po drugie, Zarządzający Inwestycjami przeprowadza analizę na poziomie instrumentu: Zarządzający Inwestycjami wybiera odpowiedni instrument spośród zweryfikowanych emitentów. Konstrukcja portfela i decyzje inwestycyjne zależą również od potencjału wzrostu cen, oceny zarządzającego portfelem, charakterystyki ryzyka i zwrotu, wymagań portfela i sytuacji na rynku. Proces selekcji i metody stosowane przez ten Subfundusz przeprowadzane są zgodnie z rozdziałem „Odpowiedzialne inwestowanie" Wytycznych dotyczących odpowiedzialnego inwestowania, dostępnych pod adresem https://www.ing-isim.lu/ESG. W świetle powyższego Subfundusz można uznać za fundusz promujący – między innymi – cechy środowiskowe lub społeczne albo ich kombinację, pod warunkiem że spółki, w które inwestuje, stosują dobre praktyki w zakresie ładu korporacyjnego. Celem Subfunduszu nie jest dokonywanie zrównoważonych inwestycji w rozumieniu SFDR. Więcej informacji na temat aspektów środowiskowych i społecznych można znaleźć w Załączniku 2. Subfundusz nie posiada inwestycji kwalifikowanych według rozporządzenia w sprawie taksonomii. W związku z tym inwestycje bazowe Subfunduszu nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących zrównoważonego rozwoju środowiskowego działalności gospodarczej w rozumieniu rozporządzenia w sprawie systematyki.

Ryzyka inwestycyjne	Inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w Subfundusz podlegają następującym szczególnym rodzajom ryzyka: ryzyku rynkowemu, ryzyku stóp procentowych i ryzyku kredytowemu, które są związane z inwestycjami w obligacje. Inne możliwe ryzyka to ryzyko walutowe, ryzyko płynności, ryzyko rynków wschodzących, ryzyko kontrahenta oraz ryzyko zrównoważonego rozwoju. Opis ryzyk i prawdopodobnego wpływu ryzyk dotyczących zrównoważonego rozwoju na zwroty z instrumentów w Subfunduszu znajduje się w rozdziale III niniejszego Prospektu.
Globalna ekspozycja – metoda obliczeniowa	Metoda zaangażowania.
Profil inwestora	Niniejszy Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy są gotowi utrzymać pozycję inwestycyjną do Daty Zapadalności i dla których poziom ryzyka w obligacjach i instrumentach rynku pieniężnego jest odpowiedni.
Wykorzystywanie benchmarku	Zarządzanie Subfunduszem odbywa się w sposób aktywny, co oznacza, że Zarządzający Inwestycjami dokonuje wyboru inwestycji według własnego uznania. Subfundusz nie jest zarządzany przez odniesienie do indeksu („benchmarku").
Dzień Wyceny	Wartość aktywów netto („NAV") obliczana jest codziennie, każdego Dnia Roboczego (każdy zwany „Dniem Wyceny"). Dniem obliczeniowym jest Dzień Roboczy następujący po Dniu Wyceny.
Waluta referencyjna	Subfundusz jest denominowany w euro.
Początkowy okres subskrypcji	Okres subskrypcji rozpoczyna się i kończy w datach ustalonych przez Zarząd.
Subskrypcja/ Umorzenie/ Konwersja	Subskrypcje nie są możliwe po upływie początkowego okresu subskrypcji. Nie dopuszcza się konwersji na inną klasę udziałów Subfunduszu ani na klasy udziałów innego Subfunduszu.
Przyjmowanie zleceń	Do godziny 15:30 (czasu luksemburskiego) jeden Dzień Roboczy przed każdym Dzień Wyceny.
Data wypłaty	Subskrypcje i umorzenia: maksymalnie 5 Dni Roboczych po właściwym Dniu Wyceny. W przypadku rozwiązania funduszu w dniu zapadalności, wypłata środków następuje maksymalnie w ciągu 5 dni roboczych od tej daty, lub w jednej lub kilku ratach w późniejszym terminie, po sprzedaży mniej płynnych aktywów.

Udziały	Udziały klasy A dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami ING Belgium (który ma osobne ustalenia dotyczące opłat ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy Ax w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów, którzy zawarli umowę o dyskrecjonalnym zarządzaniu portfelem z ING Belgium, a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy B dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami ING Netherlands (który ma osobne ustalenia dotyczące opłat ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy Bx dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów, którzy zawarli umowę o dyskrecjonalnym zarządzaniu portfelem z ING Netherlands, a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej w charakterze Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy R dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami określonych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy RP dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych mających umowę z dowolnym podmiotem ING oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej w charakterze Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy PB dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy S dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy T dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora).

	Udziały klasy L dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Luksemburgu oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy Lx dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów, którzy zawarli umowę o dyskrecjonalnym zarządzaniu portfelem z ING Luxembourg, a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej w charakterze Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy LP dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Luksemburgu oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy IT dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych we Włoszech oraz dla pozostałych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej jako Dystrybutor Globalny). Udziały klasy ITA dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych we Włoszech, wyłącznie dla klientów, którzy zawarli określony rodzaj umowy z ING Bank N.V. Milan Branch. Udziały klasy SP dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Hiszpanii oraz innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy Orange dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Hiszpanii, wyłącznie dla klientów, którzy zawarli określony rodzaj umowy z ING Bank N.V. Spanish Branch. Udziały klasy PO dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Polsce oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora).
Data uruchomienia Subfunduszu	Do ustalenia przez Zarząd.
Minimalna inwestycja początkowa	Udziały klasy A: nd. Udziały klasy Ax: nd. Udziały klasy B: nd. Udziały klasy Bx: nd. Udziały klasy R: nd. Udziały klasy RP: 5000 EUR Udziały klasy PB: 250 000 EUR Udziały klasy S: 1 000 000 EUR Udziały klasy T: 5 000 000 EUR Udziały klasy L: nd.

	Udziały klasy Lx: nd. Udziały klasy LP: 5000 EUR Akcje klasy IT: nd. Udziały klasy ITA: nd. Udziały klasy SP: nd. Udziały klasy Orange: nd. Udziały klasy PO: nd.
Minimalna inwestycja utrzymywana	nd.
Opłata za subskrypcję	Udziały klasy A, Ax, B, Bx, R, RP, PB, S, T, L, Lx, LP, SP, Orange i PO: maksymalnie 3% na rzecz Globalnego Dystrybutora. Udziały klasy IT i ITA: brak opłaty subskrypcyjnej.
Opłata za umorzenie	Udziały klasy A, Ax, B, Bx, R, RP, PB, S, T, L, Lx, LP, IT, ITA, SP, Orange i PO: maksymalnie 1% na rzecz Subfunduszu. Opłata za umorzenie nie obowiązuje w Dniu Zapadalności.
Opłata za zarządzanie	Udziały klasy A: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy Ax: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy B: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy Bx: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy R: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy RP: maksymalnie 1,70% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy PB: maksymalnie 1,65% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy S: maksymalnie 1,60% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy T: maksymalnie 1,55% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy L: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy Lx: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy LP: maksymalnie 1,50% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy IT: maksymalnie 2,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy ITA: maksymalnie 2,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy SP: maksymalnie 2,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy Orange: maksymalnie 2,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy PO: maksymalnie 2,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu.

Podatek od subskrypcji	Udziały klasy A, B, R, RP, PB, S, T, L, LP, IT, ITA, SP, Orange i PO: 0,05% rocznie Udziały klasy Ax, Bx, Lx: 0,01% rocznie

24. *ING ARIA – ING Credit Horizon Perspective*

Cel inwestycyjny	Ten Subfundusz ma strukturę otwartą. Ma stały termin zapadalności wynoszący **od dwóch do pięciu** lat i zapada w dniu (lub w okolicach dnia) ustalonym przez Zarząd (Data Zapadalności). Subfundusz będzie zbierał wpłaty w początkowym okresie subskrypcji (zgodnie z definicją poniżej). Subfundusz jest przeznaczony do utrzymania do terminu zapadalności, a Udziałowcy powinni być przygotowani na utrzymanie inwestycji do Daty Zapadalności. Udziałowiec chcący umorzyć swoje udziały przed Datą Zapadalności powinien być świadomy naliczania opłaty za wykup w maksymalnej wysokości 1% na rzecz Subfunduszu, zgodnie ze szczegółowymi informacjami zamieszczonymi poniżej w odpowiednim punkcie. Celem tego Subfunduszu jest generowanie atrakcyjnej stopy zwrotu poprzez zdywersyfikowany portfel składający się z (i) obligacji o ratingu inwestycyjnym i (ii) obligacji o wysokiej stopie zwrotu (o ratingu nieinwestycyjnym). Subfundusz dąży do osiągnięcia swojego celu poprzez inwestowanie w instrumenty finansowe, których termin zapadalności jest krótszy, równy lub nieznacznie dłuższy od terminu zapadalności Subfunduszu. Podejście inwestycyjne Subfunduszu uwzględnia czynniki ESG przy wyborze portfela i zarządzaniu nim. Pod koniec początkowego okresu inwestycyjnego, odpowiadającego końcowi fazy budowy portfela („Początkowy Okres Inwestycyjny"), Subfundusz może zainwestować do 25% swoich aktywów netto w obligacje o wysokiej rentowności (o ratingu nieinwestycyjnym). Następnie, w okresie istnienia Subfunduszu, udział obligacji wysokodochodowych (o ratingu nieinwestycyjnym) nie może stanowić więcej niż 30% aktywów Subfunduszu. Podobnie udział obligacji wysokodochodowych (o ratingu nieinwestycyjnym) z oceną kredytową poniżej B- (w tym obligacji zagrożonych/niewypłacalnych) nie może nigdy przekraczać 10% aktywów Subfunduszu. W przypadku obniżenia ratingu Subfundusz może nadal posiadać obligacje o obniżonym ratingu, według uznania Zarządzającego Inwestycjami, w celu uniknięcia sprzedaży obligacji o obniżonym ratingu w warunkach kryzysu. W związku z tym, kierując się interesem inwestorów i mając na uwadze wyłącznie sytuację na rynku finansowym, można pominąć powyższe ograniczenia. Horyzont inwestycyjny Subfunduszu wynosi od **dwóch do pięciu** lat. Polityka inwestycyjna Subfunduszu nie przewiduje żadnych ograniczeń geograficznych ani sektorowych.

Ograniczenia inwestycyjne	Subfundusz w żadnym przypadku nie może inwestować w obligacje wysokodochodowe (o ratingu nieinwestycyjnym) z oceną kredytową poniżej C w Początkowym Okresie Inwestycji. Inwestycje w finansowe instrumenty pochodne będą dokonywane w celu zabezpieczenia walutowego i efektywnego zarządzania portfelem, nie zaś w celach inwestycyjnych. Subfundusz może wówczas inwestować wyłącznie w terminowe umowy wymiany walut. W przypadku zawierania umów terminowych na wymianę walut ryzyko kontrahenta będzie zarządzane poprzez: - Zawieranie transakcji otwartych, tak aby można je było w każdej chwili rozwiązać, czyli, gdy tylko skumulowana wartość rynkowa zbliży się do limitów określonych przez Spółkę Zarządzającą, które są niższe od limitów opisanych w Rozdziale II. B, V, a) niniejszego Prospektu, takie instrumenty mogą zostać zakończone na mocy decyzji Spółki Zarządzającej, a niezrealizowane zyski/straty zostaną wypłacone odpowiednio Subfunduszowi lub kontrahentom. W konsekwencji Subfundusz nie będzie musiał zabezpieczać transakcji pozagiełdowych i będzie mógł w każdym czasie przestrzegać limitów określonych w przepisach luksemburskich. - Może też przyjąć zabezpieczenie wyłącznie w postaci gotówki, aby móc zawsze zachować limity opisane w rozdziale II. B, V, a) niniejszego Prospektu. W związku z powyższym Subfundusz nie będzie stosował żadnej polityki obniżania wartości aktywów. Subfundusz nie będzie inwestował w: - Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami („ABS"), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS") lub zamienne obligacje warunkowe („CoCo"); - Obligacje zabezpieczone w rozumieniu Ustawy luksemburskiej z dnia 8 grudnia 2021 r. Subfundusz może inwestować do 25% swoich aktywów netto na rynkach wschodzących. Nie będzie bezpośrednio nabywać papierów wartościowych na chińskich, rosyjskich i afrykańskich giełdach ani rynkach. Subfundusz może posiadać gotówkę (depozyty na żądanie) w wysokości maksymalnie 20% swoich aktywów netto. Subfundusz może posiadać do 100% swoich aktywów netto w gotówce i ekwiwalentach gotówki, takich jak depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego, w następujących przypadkach: - w Początkowym Okresie Inwestycyjnym; - blisko terminu zapadalności; lub - w najlepszym interesie inwestorów, przez ograniczony okres czasu i ze względu na sytuację na rynku finansowym.

Czynniki środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego	Wszystkie obligacje i instrumenty rynku pieniężnego są wybierane zgodnie z kryteriami ESG i przetwarzane z najwyższą starannością. Proces inwestycyjny łączy tradycyjne kryteria selekcji z aspektami zrównoważonego rozwoju i opiera się na dwuetapowym podejściu. Po pierwsze, na poziomie emitenta, Zarządzający Inwestycjami buduje portfel w oparciu o zasadę, że inwestować można wyłącznie w spółki lub kraje spełniające kryteria zrównoważonego rozwoju. Zarządzający Inwestycjami stosuje negatywną selekcję w celu zdefiniowania puli emitentów, w których można inwestować. Ponieważ emitentem danej obligacji może być spółka publiczna/quasi-publiczna lub prywatna, Zarządzający Inwestycjami stosuje różne zestawy kryteriów selekcji, aby mieć pewność, że obligacje są właściwymi kandydatami do portfela. Każdy emitent podlega analizie i, jeśli znajduje się w spektrum inwestycyjnym, jest stale monitorowany w celu sprawdzenia, czy nadal spełnia minimalne standardy Zarządzającego Inwestycjami. Jeżeli Zarządzający Inwestycjami stwierdzi, że emitent nie spełnia już tych kryteriów inwestycyjnych, emitent ten zostanie zasadniczo usunięty z przestrzeni inwestycyjnej. Po drugie, Zarządzający Inwestycjami przeprowadza analizę na poziomie instrumentu: Zarządzający Inwestycjami wybiera odpowiedni instrument spośród zweryfikowanych emitentów. Konstrukcja portfela i decyzje inwestycyjne zależą również od potencjału wzrostu cen, oceny zarządzającego portfelem, charakterystyki ryzyka i zwrotu, wymagań portfela i sytuacji na rynku. Proces selekcji i metody stosowane przez ten Subfundusz przeprowadzane są zgodnie z rozdziałem „Odpowiedzialne inwestowanie" Wytycznych dotyczących odpowiedzialnego inwestowania, dostępnych pod adresem https://www.ing-isim.lu/ESG. W świetle powyższego Subfundusz można uznać za fundusz promujący – między innymi – cechy środowiskowe lub społeczne albo ich kombinację, pod warunkiem że spółki, w które inwestuje, stosują dobre praktyki w zakresie ładu korporacyjnego. Celem Subfunduszu nie jest dokonywanie zrównoważonych inwestycji w rozumieniu SFDR. Więcej informacji na temat aspektów środowiskowych i społecznych można znaleźć w Załączniku 2. Subfundusz nie posiada inwestycji kwalifikowanych według rozporządzenia w sprawie taksonomii. W związku z tym inwestycje bazowe Subfunduszu nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących zrównoważonego rozwoju środowiskowego działalności gospodarczej w rozumieniu rozporządzenia w sprawie systematyki.

Ryzyka inwestycyjne	Inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w Subfundusz podlegają następującym szczególnym rodzajom ryzyka: ryzyku rynkowemu, ryzyku stóp procentowych i ryzyku kredytowemu, które są związane z inwestycjami w obligacje. Inne możliwe ryzyka to ryzyko walutowe, ryzyko płynności, ryzyko rynków wschodzących, ryzyko kontrahenta oraz ryzyko zrównoważonego rozwoju. Opis ryzyk i prawdopodobnego wpływu ryzyk dotyczących zrównoważonego rozwoju na zwroty z instrumentów w Subfunduszu znajduje się w rozdziale III niniejszego Prospektu.
Globalna ekspozycja – metoda obliczeniowa	Metoda zaangażowania.
Profil inwestora	Niniejszy Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy są gotowi utrzymać pozycję inwestycyjną do Daty Zapadalności i dla których poziom ryzyka w obligacjach i instrumentach rynku pieniężnego jest odpowiedni.
Wykorzystywanie benchmarku	Zarządzanie Subfunduszem odbywa się w sposób aktywny, co oznacza, że Zarządzający Inwestycjami dokonuje wyboru inwestycji według własnego uznania. Subfundusz nie jest zarządzany przez odniesienie do indeksu („benchmarku").
Dzień Wyceny	Wartość aktywów netto („NAV") obliczana jest codziennie, każdego Dnia Roboczego (każdy zwany „Dniem Wyceny"). Dniem obliczeniowym jest Dzień Roboczy następujący po Dniu Wyceny.
Waluta referencyjna	Subfundusz jest denominowany w euro.
Początkowy okres subskrypcji	Okres subskrypcji rozpoczyna się i kończy w datach ustalonych przez Zarząd.
Subskrypcja/ Umorzenie/ Konwersja	Subskrypcje nie są możliwe po upływie początkowego okresu subskrypcji. Nie dopuszcza się konwersji na inną klasę udziałów Subfunduszu ani na klasy udziałów innego Subfunduszu.
Przyjmowanie zleceń	Do godziny 15:30 (czasu luksemburskiego) jeden Dzień Roboczy przed każdym Dzień Wyceny.
Data wypłaty	Subskrypcje i umorzenia: maksymalnie 5 Dni Roboczych po właściwym Dniu Wyceny. W przypadku rozwiązania funduszu w dniu zapadalności, wypłata środków następuje maksymalnie w ciągu 5 dni roboczych od tej daty, lub w jednej lub kilku ratach w późniejszym terminie, po sprzedaży mniej płynnych aktywów.

Udziały	Udziały klasy A dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami ING Belgium (który ma osobne ustalenia dotyczące opłat ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy Ax w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów, którzy zawarli umowę o dyskrecjonalnym zarządzaniu portfelem z ING Belgium, a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy B dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami ING Netherlands (który ma osobne ustalenia dotyczące opłat ze swoimi klientami), a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy Bx dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów, którzy zawarli umowę o dyskrecjonalnym zarządzaniu portfelem z ING Netherlands, a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej w charakterze Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy R dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami określonych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy RP dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych mających umowę z dowolnym podmiotem ING oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej w charakterze Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy PB dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy S dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami niektórych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy T dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami

	niektórych dystrybutorów (działających jako powiernicy inwestorów) oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy L dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Luksemburgu oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy Lx dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów, którzy zawarli umowę o dyskrecjonalnym zarządzaniu portfelem z ING Luxembourg, a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej w charakterze Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy LP dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Luksemburgu oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy IT dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych we Włoszech oraz dla pozostałych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (działającej jako Dystrybutor Globalny). Udziały klasy ITA dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych we Włoszech, wyłącznie dla klientów, którzy zawarli określony rodzaj umowy z ING Bank N.V. Milan Branch. Udziały klasy SP dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Hiszpanii oraz innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy Orange dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Hiszpanii, wyłącznie dla klientów, którzy zawarli określony rodzaj umowy z ING Bank N.V. Spanish Branch. Udziały klasy PO dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych w Polsce oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora).
Data uruchomienia Subfunduszu	Do ustalenia przez Zarząd.

Minimalna inwestycja początkowa	Udziały klasy A: nd. Udziały klasy Ax: nd. Udziały klasy B: nd. Udziały klasy Bx: nd. Udziały klasy R: nd. Udziały klasy RP: 5000 EUR Udziały klasy PB: 250 000 EUR Udziały klasy S: 1 000 000 EUR Udziały klasy T: 5 000 000 EUR Udziały klasy L: nd. Udziały klasy Lx: nd. Udziały klasy LP: 5000 EUR Akcje klasy IT: nd. Udziały klasy ITA: nd. Udziały klasy SP: nd. Udziały klasy Orange: nd. Udziały klasy PO: nd.
Minimalna inwestycja utrzymywana	nd.
Opłata za subskrypcję	Udziały klasy A, Ax, B, Bx, R, RP, PB, S, T, L, Lx, LP, SP, Orange i PO: maksymalnie 3% na rzecz Globalnego Dystrybutora. Udziały klasy IT i ITA: brak opłaty subskrypcyjnej.
Opłata za umorzenie	Udziały klasy A, Ax, B, Bx, R, RP, PB, S, T, L, Lx, LP, IT, ITA, SP, Orange i PO: maksymalnie 1% na rzecz Subfunduszu. Opłata za umorzenie nie obowiązuje w Dniu Zapadalności.
Opłata za zarządzanie	Udziały klasy A: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy Ax: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy B: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy Bx: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy R: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy RP: maksymalnie 1,70% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy PB: maksymalnie 1,65% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy S: maksymalnie 1,60% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy T: maksymalnie 1,55% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy L: maksymalnie 1,75% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy Lx: maksymalnie 0,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy LP: maksymalnie 1,50% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu.

	Udziały klasy IT: maksymalnie 2,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy ITA: maksymalnie 2,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy SP: maksymalnie 2,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy Orange: maksymalnie 2,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy PO: maksymalnie 2,25% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu.
Podatek od subskrypcji	Udziały klasy A, B, R, RP, PB, S, T, L, LP, IT, ITA, SP, Orange i PO: 0,05% rocznie Udziały klasy Ax, Bx, Lx: 0,01% rocznie

25. *ING ARIA – ING Index Pure Bonds*

Cel inwestycyjny	Celem Subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na klasę aktywów o stałych dochodach. Ekspozycja na tę klasę aktywów będzie osiągana wyłącznie poprzez inwestycje w otwarte UCITS/UCI, które są przede wszystkim funduszami inwestycyjnymi typu ETF (Exchange Traded Funds) i innymi funduszami indeksowymi zgodnymi z art. 41 (1) (e) ustawy z 2010 r. Subfundusz może inwestować bezpośrednio w środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Referencyjna alokacja aktywów to 100% w inwestycje o stałych dochodach. Rzeczywista alokacja aktywów może jednak odbiegać od referencyjnej alokacji aktywów w zależności od oczekiwań dotyczących trendów rynkowych. Podejście inwestycyjne Subfunduszu uwzględnia czynniki ESG przy wyborze portfela i zarządzaniu nim. Polityka inwestycyjna Subfunduszu nie przewiduje żadnych ograniczeń geograficznych ani sektorowych. Ekspozycja walutowa subfunduszu jest elastycznie zarządzana. Horyzont inwestycyjny jest długoterminowy.
Ograniczenia inwestycyjne	Subfundusz przewiduje inwestowanie przede wszystkim w UCITS/UCI mające siedzibę w państwach członkowskich Unii Europejskiej. Pośrednia ekspozycja (poprzez inwestycje w UCITS/UCI) na inwestycje o stałych dochodach będzie dotyczyć głównie papierów dłużnych o ratingu inwestycyjnym. Subfundusz może inwestować w UCITS/UCI lub ETC, których głównym celem jest uzyskanie ekspozycji na towary do maksymalnej wysokości 10% ich aktywów netto. Subfundusz może inwestować w UCITS/UCI, których głównym celem jest uzyskanie ekspozycji na instrumenty rynku pieniężnego do maksymalnej wysokości 30% ich aktywów netto. Na tym etapie nie jest dozwolone inwestowanie w instrumenty pochodne, z wyjątkiem zabezpieczeń walutowych dla danej klasy udziałów, ani stosowanie efektywnych technik zarządzania portfelem (opisanych w rozdziale II. B niniejszego Prospektu). Jeżeli w przyszłości zajdzie taka potrzeba, niniejszy Załącznik zostanie odpowiednio zmieniony. Pośrednia ekspozycja (poprzez inwestycje w UCITS/UCI) w inwestycje o stałych dochodach i instrumenty rynku pieniężnego nie może przekroczyć łącznie:

	○ 50% aktywów netto w instrumentach dłużnych o wysokim oprocentowaniu (o ratingu nieinwestycyjnym); ○ 25% aktywów netto na rynkach wschodzących (Subfundusz nie będzie bezpośrednio nabywać papierów wartościowych na chińskich, rosyjskich i afrykańskich giełdach ani rynkach). Jeżeli limit dotyczący ratingu instrumentów dłużnych nie będzie przestrzegany z powodu pogorszenia ratingu po nabyciu, w wyniku zdarzenia rynkowego lub jakiegokolwiek innego zdarzenia powodującego zmianę ratingu, sytuacja zostanie rozwiązana w najlepszym interesie inwestorów. Subfundusz może inwestować łącznie, wyłącznie pośrednio za pośrednictwem otwartych funduszy UCITS/UCI, nie więcej niż 20% swoich aktywów netto w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami („ABS"), papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS") oraz warunkowe obligacje zamienne („CoCo"). Subfundusz może posiadać gotówkę stanowiącą maksymalnie 20% jego aktywów netto. W najlepszym interesie inwestorów i z zastrzeżeniem odpowiedniej dywersyfikacji, Subfundusz może przez ograniczony okres czasu i ze względu na sytuację na rynku finansowym lokować do 100% swoich aktywów netto w gotówce i/lub ekwiwalentach gotówki, takich jak depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego.
Czynniki środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego	Główny proces selekcji i metodologie stosowane przez Zarządzającego Inwestycjami w celu integrowania czynników ESG obejmują: - **Alokacja podrodzajów aktywów, wykluczenie sektorów wysokiego ryzyka** Co do zasady Subfundusz nie inwestuje w przedsiębiorstwa skupiające się na działalności w sektorach wysokiego ryzyka / działalności kontrowersyjnej, np. produkcji amunicji kasetowej, kontrowersyjnej broni, węgla lub tytoniu. UCITS/UCI, które stosują podejście „wykluczenie", kwalifikują się, o ile pomyślnie przejdą pełny proces selekcji. - **Dobór inwestycji na podstawie oceny jakości, postępowania i przedmiotu działalności** Zarządzający Inwestycjami ocenia przedsiębiorstwa według następujących dwóch kryteriów: unikanie przedsiębiorstw, w których zarządzanie nie uwzględnia kwestii zrównoważonego rozwoju („*Jakość zarządzania*") oraz unikanie przedsiębiorstw, których postępowanie jest wysoce kontrowersyjne („*Wykluczenie z uwagi na ryzykowne postępowanie*"). UCITS/UCI, które stosują podejścia „Jakość zarządzania" i „Wykluczenie ryzykownych zachowań", kwalifikują się, o ile pomyślnie przejdą pełny proces selekcji.

	- **Ulepszanie, głosowanie i zaangażowanie** Zarządzający inwestycjami postępuje zgodnie z wytycznymi dotyczącymi zaangażowania, które mają na celu wywarcie pozytywnego wpływu na czynniki ESG. Proces selekcji i metody stosowane przez ten Subfundusz przeprowadzane są zgodnie z rozdziałem „Odpowiedzialne inwestowanie" Wytycznych dotyczących odpowiedzialnego inwestowania, dostępnych pod adresem https://www.ing-isim.lu/ESG. W świetle powyższego Subfundusz można uznać za fundusz promujący – między innymi – cechy środowiskowe lub społeczne albo ich kombinację, pod warunkiem że spółki, w które inwestuje, stosują dobre praktyki w zakresie ładu korporacyjnego. Celem Subfunduszu nie jest dokonywanie zrównoważonych inwestycji w rozumieniu SFDR. Więcej informacji na temat aspektów środowiskowych i społecznych można znaleźć w Załączniku 2. Subfundusz nie posiada inwestycji kwalifikowanych według rozporządzenia w sprawie taksonomii. W związku z tym inwestycje bazowe Subfunduszu nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących zrównoważonej ekologicznie działalności gospodarczej w rozumieniu rozporządzenia w sprawie systematyki.
Ryzyka inwestycyjne	Inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w Subfundusz podlegają następującym szczególnym rodzajom ryzyka: ryzyko rynkowe, ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w instrumenty dłużne. Inne możliwe ryzyka to ryzyko walutowe, płynności, rynków wschodzących, kontrahenta i zrównoważonego rozwoju, a także ryzyko związane z inwestycjami w UCITS/UCI oraz ryzyko związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Opis ryzyk i prawdopodobnego wpływu ryzyk dotyczących zrównoważonego rozwoju na zwroty z instrumentów w Subfunduszu znajduje się w rozdziale III niniejszego Prospektu.
Metoda obliczania globalnego narażenia	Metoda zaangażowania.
Profil inwestora	Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy chcą inwestować i oczekują wzrostu kapitału w zalecanym okresie utrzymywania wynoszącym od 1 do 3 lat („Krótkoterminowy") oraz dla których poziom ryzyka w instrumentach dłużnych jest odpowiedni.
Wykorzystywanie benchmarku	Zarządzanie Subfunduszem odbywa się w sposób aktywny, co oznacza, że Zarządzający Inwestycjami dokonuje wyboru inwestycji według własnego uznania. Subfundusz nie jest zarządzany przez odniesienie do indeksu („benchmarku").

Dzień Wyceny	Wartość aktywów netto („NAV") obliczana jest codziennie, każdego Dnia Roboczego (każdy zwany „Dniem Wyceny"). Dniem obliczeniowym jest Dzień Roboczy następujący po Dniu Wyceny.
Waluta referencyjna	Subfundusz jest denominowany w euro.
Subskrypcja/ Umorzenie/Konwersja	Dozwolona jest konwersja na inną Klasą Udziałów Subfunduszu lub na Klasy Udziałów innego Subfunduszu.
Przyjmowanie zleceń	Do godziny 15:30 (czasu luksemburskiego) jeden Dzień Roboczy przed każdym Dniem Wyceny.
Data Płatności	Subskrypcje, umorzenia i konwersje: nie więcej niż 5 dni roboczych od odpowiedniego dnia wyceny.
Udziały	Udziały klasy ARx dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów, którzy zawarli umowę o dyskrecjonalnym zarządzaniu portfelem, a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy BeR dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych będących klientami ING Belgium oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy FI dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów instytucjonalnych, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy R dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora).
Data uruchomienia subfunduszu	Data zostanie ustalona przez Zarząd.
Minimalna inwestycja początkowa	Udziały klasy ARx: nd. Udziały klasy BeR: nd. Udziały klasy FI: nd. Udziały klasy R: nd.
Minimalna inwestycja utrzymywana	nd.
Opłata za subskrypcję	Maksymalnie 3% na rzecz Globalnego Dystrybutora dla wszystkich klas udziałów.
Opłata za umorzenie	nd.
Opłata za zarządzanie	Udziały klasy ARx: maksymalnie 0,5% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy BeR: maksymalnie 1,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy FI: maksymalnie 0,5% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu.

	Udziały klasy R: maksymalnie 1,80% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu.
Podatek od subskrypcji	Udziały klasy ARx i FI: 0,01% rocznie Udziały klasy R i BeR: 0,05% rocznie

26. *ING ARIA – ING Index Pure Equity*

Cel inwestycyjny	Celem Subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na klasę aktywów kapitałowych. Ekspozycja na tę klasę aktywów będzie osiągana wyłącznie poprzez inwestycje w otwarte UCITS/UCI, które są przede wszystkim funduszami inwestycyjnymi typu ETF (Exchange Traded Funds) i innymi funduszami indeksowymi zgodnymi z art. 41 (1) (e) ustawy z 2010 r. Subfundusz może inwestować bezpośrednio w środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Referencyjna alokacja aktywów to 100% w akcje. Rzeczywista alokacja aktywów może jednak odbiegać od referencyjnej alokacji aktywów w zależności od oczekiwań dotyczących trendów rynkowych. Podejście inwestycyjne Subfunduszu uwzględnia czynniki ESG przy wyborze portfela i zarządzaniu nim. Polityka inwestycyjna Subfunduszu nie przewiduje żadnych ograniczeń geograficznych ani sektorowych. Ekspozycja walutowa subfunduszu jest elastycznie zarządzana. Horyzont inwestycyjny jest długoterminowy.
Ograniczenia inwestycyjne	Subfundusz przewiduje inwestowanie przede wszystkim w UCITS/UCI mające siedzibę w państwach członkowskich Unii Europejskiej. Subfundusz może inwestować w UCITS/UCI lub ETC, których głównym celem jest uzyskanie ekspozycji na towary do maksymalnej wysokości 15% ich aktywów netto. Subfundusz może inwestować w UCITS/UCI, których głównym celem jest uzyskanie ekspozycji na instrumenty rynku pieniężnego do maksymalnej wysokości 10% ich aktywów netto. Na tym etapie nie jest dozwolone inwestowanie w instrumenty pochodne, z wyjątkiem zabezpieczeń walutowych dla danej klasy udziałów, ani stosowanie efektywnych technik zarządzania portfelem (opisanych w rozdziale II. B niniejszego Prospektu). Jeżeli w przyszłości zajdzie taka potrzeba, niniejszy Załącznik zostanie odpowiednio zmieniony. Pośrednia ekspozycja (poprzez inwestycje w UCITS/UCI) na akcje nie może przekroczyć 25% aktywów netto na rynkach wschodzących (Subfundusz nie będzie bezpośrednio nabywać papierów wartościowych na chińskich, rosyjskich i afrykańskich giełdach ani rynkach). Subfundusz może posiadać gotówkę stanowiącą maksymalnie 20% jego aktywów netto. W najlepszym interesie inwestorów i z zastrzeżeniem

	odpowiedniej dywersyfikacji, Subfundusz może przez ograniczony okres czasu i ze względu na sytuację na rynku finansowym lokować do 100% swoich aktywów netto w gotówce i/lub ekwiwalentach gotówki, takich jak depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego.
Czynniki środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego	Główny proces selekcji i metodologie stosowane przez Zarządzającego Inwestycjami w celu integrowania czynników ESG obejmują: - **Alokacja podrodzajów aktywów, wykluczenie sektorów wysokiego ryzyka** Co do zasady Subfundusz nie inwestuje w przedsiębiorstwa skupiające się na działalności w sektorach wysokiego ryzyka / działalności kontrowersyjnej, np. produkcji amunicji kasetowej, kontrowersyjnej broni, węgla lub tytoniu. UCITS/UCI, które stosują podejście „wykluczenie", kwalifikują się, o ile pomyślnie przejdą pełny proces selekcji. - **Dobór inwestycji na podstawie oceny jakości, postępowania i przedmiotu działalności** Zarządzający Inwestycjami ocenia przedsiębiorstwa według następujących dwóch kryteriów: unikanie przedsiębiorstw, w których zarządzanie nie uwzględnia kwestii zrównoważonego rozwoju (*„Jakość zarządzania”*) oraz unikanie przedsiębiorstw, których postępowanie jest wysoce kontrowersyjne (*„Wykluczenie z uwagi na ryzykowne postępowanie”*). UCITS/UCI, które stosują podejścia „Jakość zarządzania” i „Wykluczenie ryzykownych zachowań”, kwalifikują się, o ile pomyślnie przejdą pełny proces selekcji. - **Ulepszanie, głosowanie i zaangażowanie** Zarządzający inwestycjami postępuje zgodnie z wytycznymi dotyczącymi zaangażowania, które mają na celu wywarcie pozytywnego wpływu na czynniki ESG. Proces selekcji i metody stosowane przez ten Subfundusz przeprowadzane są zgodnie z rozdziałem „Odpowiedzialne inwestowanie” Wytycznych dotyczących odpowiedzialnego inwestowania, dostępnych pod adresem https://www.ing-isim.lu/ESG. W świetle powyższego Subfundusz można uznać za fundusz promujący – między innymi – cechy środowiskowe lub społeczne albo ich kombinację, pod warunkiem że spółki, w które inwestuje, stosują dobre praktyki w zakresie ładu korporacyjnego. Celem Subfunduszu nie jest dokonywanie zrównoważonych inwestycji w rozumieniu SFDR. Więcej informacji na temat aspektów środowiskowych i społecznych można znaleźć w Załączniku 2. Subfundusz nie posiada inwestycji kwalifikowanych według rozporządzenia w sprawie taksonomii. W związku z tym inwestycje

	bazowe Subfunduszu nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących zrównoważonej ekologicznie działalności gospodarczej w rozumieniu rozporządzenia w sprawie systematyki.
Ryzyka inwestycyjne	Inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w Subfundusz wiążą się z następującymi szczególnymi ryzykami: ryzykiem rynkowym i ryzykiem zmienności charakterystycznymi dla akcji. Inne możliwe ryzyka to ryzyko walutowe, płynności, rynków wschodzących, kontrahenta i zrównoważonego rozwoju, a także ryzyko związane z inwestycjami w UCITS/UCI oraz ryzyko związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Opis ryzyk i prawdopodobnego wpływu ryzyk dotyczących zrównoważonego rozwoju na zwroty z instrumentów w Subfunduszu znajduje się w rozdziale III niniejszego Prospektu.
Metoda obliczania globalnego narażenia	Metoda zaangażowania.
Profil inwestora	Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy chcą inwestować i oczekują wzrostu kapitału w zalecanym okresie utrzymywania wynoszącym ponad 5 lat („Długoterminowy") oraz dla których poziom ryzyka w akcjach i papierach wartościowych powiązanych z akcjami wszystkich sektorów jest odpowiedni.
Wykorzystywanie benchmarku	Zarządzanie Subfunduszem odbywa się w sposób aktywny, co oznacza, że Zarządzający Inwestycjami dokonuje wyboru inwestycji według własnego uznania. Subfundusz nie jest zarządzany przez odniesienie do indeksu („benchmarku").
Dzień Wyceny	Wartość aktywów netto („NAV") obliczana jest codziennie, każdego Dnia Roboczego (każdy zwany „Dniem Wyceny"). Dniem obliczeniowym jest Dzień Roboczy następujący po Dniu Wyceny.
Waluta referencyjna	Subfundusz jest denominowany w euro.
Subskrypcja/Umorzenie/ Konwersja	Dozwolona jest konwersja na inną Klasą Udziałów Subfunduszu lub na Klasy Udziałów innego Subfunduszu.
Przyjmowanie zleceń	Do godziny 15:30 (czasu luksemburskiego) jeden Dzień Roboczy przed każdym Dniem Wyceny.
Data Płatności	Subskrypcje, umorzenia i konwersje: nie więcej niż 5 dni roboczych od odpowiedniego dnia wyceny.

Udziały	Udziały klasy ARx dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów, którzy zawarli umowę o dyskrecjonalnym zarządzaniu portfelem, a także dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy BeR dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych będących klientami ING Belgium oraz dla innych inwestorów według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy FI dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów instytucjonalnych, według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora). Udziały klasy R dostępne w zarejestrowanej formie kapitalizacyjnej oraz dystrybucyjnej dla inwestorów indywidualnych według uznania Spółki Zarządzającej (pełniącej rolę Globalnego Dystrybutora).
Data uruchomienia subfunduszu	Data zostanie ustalona przez Zarząd.
Minimalna inwestycja początkowa	Udziały klasy ARx: nd. Udziały klasy BeR: nd. Udziały klasy FI: nd. Udziały klasy R: nd.
Minimalna inwestycja utrzymywana	nd.
Opłata za subskrypcję	Maksymalnie 3% na rzecz Globalnego Dystrybutora dla wszystkich klas udziałów.
Opłata za umorzenie	nd.
Opłata za zarządzanie	Udziały klasy ARx: maksymalnie 0,50% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy BeR: maksymalnie 1,90% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy FI: maksymalnie 0,50% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu. Udziały klasy R: maksymalnie 1,80% rocznie w oparciu o średnie aktywa netto Subfunduszu.
Podatek od subskrypcji	Udziały klasy ARx i FI: 0,01% rocznie Udziały klasy R i BeR: 0,05% rocznie

ZAŁĄCZNIK 2 – Informacje dotyczące SFDR

ING ARIA – Corporate+

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Nazwa produktu :

ING ARIA - CORPORATE+

Identyfikator podmiotu prawnego : 222100GCR0R41UVHSH44

Ujawnienie informacji przed zawarciem umowy w odniesieniu do produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i pierwszym akapicie art. 6 rozporządzenia (UE) 2020/852

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.

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

☐ **Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:**

☐ **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?

Produkt finansowy promuje inwestycje w:

- Przedsiębiorstwa (inwestycje o stałych dochodach), które:
  - w dostatecznym stopniu uwzględniły kwestie zrównoważonego rozwoju w swojej organizacji;
  - wykazują się etycznym postępowaniem w kwestiach środowiskowych i społecznych;
  - nie oferują produktów ani usług o najbardziej niekorzystnych skutkach.
- Państwa lub równoważne podmioty (inwestycje o stałych dochodach), które nie naruszają zasad społecznych.

Produkt finansowy promuje inwestycje w wyżej wymienione przedsiębiorstwa i/lub państwa (lub równoważne podmioty) bezpośrednio lub pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze.

Nie określono żadnego punktu odniesienia w celu porównania aspektów środowiskowych lub społecznych tego produktu finansowego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Wskaźniki produktu finansowego:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których postępowanie jest bardzo kontrowersyjne;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o najbardziej niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, tytoniem, węglem).

- W przypadku państw (lub równoważnych podmiotów):
  - Odsetek (%) państw (lub równoważnych podmiotów), które naruszają zasady społeczne.

- W przypadku innych funduszy:
  - Odsetek (%) innych funduszy klasyfikowanych na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;
  - Odsetek (%) inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy.

Inne fundusze mogą mieć rozbieżne podejścia i cele inwestycyjne, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia aspektów środowiskowych i społecznych w całym portfelu inwestycyjnym produktu finansowego.

W celu takiego ujednolicenia, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście inwestycyjne innych funduszy poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje powyższe wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

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?

Nie dotyczy.

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.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

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.

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**

Główne wskaźniki niekorzystnych skutków są rozpatrywane z różnych perspektyw poprzez wykluczenia i są uwzględniane przy ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju. Ponadto, zarządzający inwestycjami może brać udział w aktywnym projekcie obejmującym pewną liczbę głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

Nr ref.	Wskaźnik niekorzystnych skutków	Wykluczenie	Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju	Zaangażowanie
1	Emisje gazów cieplarnianych	x		x
2	Ślad węglowy	x	x	x
3	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przedsiębiorstwach będących przedmiotem inwestycji	x	x	x
4	Zaangażowanie w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	x	x	
5	Zużycie i produkcja energii nieodnawialnej		x	
6	Intensywność zużycia energii w sektorze o dużym wpływie na klimat		x	x
7	Działalność o negatywnym wpływie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	x	x	x
8	Emisje do wody		x	
9	Współczynnik odpadów niebezpiecznych		x	
10	Naruszenia zasad paktu Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	x	x	
11	Brak procesów i mechanizmów zapewnienia zgodności umożliwiających monitorowanie zgodności z zasadami paktu Global Compact ONZ i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych		x	x
12	Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn		x	x
13	Różnorodność płci w zarządach		x	x
14	Zaangażowanie w działalność związaną z kontrowersyjną bronią (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	x		
15	Intensywność emisji gazów cieplarnianych			
16	Kraje będące przedmiotem inwestycji, zaangażowane w naruszenia zasad społecznych	x		
17	Inwestycje w przedsiębiorstwa nieprowadzące inicjatyw na rzecz ograniczenia emisji dwutlenku węgla		x	x
18	Średni współczynnik nierówności w dochodach			

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju zostaną ujawnione w sprawozdaniu rocznym sporządzonym na podstawie art. 11 ust. 2 rozporządzenia SFDR.

☐ **Nie**

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.

Produkt finansowy jest zgodny ze strategią inwestycyjną, która uwzględnia czynniki środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego (ESG) przy wyborze i zarządzaniu portfelem, aby generować atrakcyjne długoterminowe stopy zwrotu i pozytywny wpływ na społeczeństwo.

Zarządzający inwestycjami ocenia przedsiębiorstwa w następujący sposób: (i) wybiera przedsiębiorstwa charakteryzujące się skutecznym zarządzaniem zrównoważonym rozwojem, (ii) unika przedsiębiorstw o kontrowersyjnym postępowaniu. Warunkiem dodania instrumentu do produktu finansowego jest spełnienie kryteriów dotyczących zrównoważonych inwestycji, określonych przez zarządzającego inwestycjami.

W przypadku inwestycji w państwa, zarządzający inwestycjami wybiera wyłącznie instrumenty, które spełniają zdefiniowane kryteria dotyczące zrównoważonych inwestycji.

Częścią tego produktu finansowego są inwestycje w przedsiębiorstwa i państwa, które są świadome konieczności przejścia na zrównoważoną gospodarkę, np. przedsiębiorstwa podejmujące inicjatywy przeciwdziałające globalnemu ociepleniu i dążące do realizacji celów dotyczących temperatury określonych w Porozumieniu paryskim.

W przypadku inwestycji w inne fundusze, zarządzający inwestycjami wybiera fundusze, które mogą stosować inne kryteria dotyczące zrównoważonych inwestycji, jednak dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy podlega następującym wymogom w odniesieniu do promowanych przez niego aspektów środowiskowych lub społecznych:

- W przypadku bezpośrednich inwestycji w przedsiębiorstwa:
  - Wykluczenie przedsiębiorstw o wysoce kontrowersyjnym postępowaniu;
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, tytoniem, węglem).

- W przypadku bezpośrednich inwestycji w państwa (lub równoważne podmioty):
  - Wyłącznie państwa (lub równoważne podmioty), które nie naruszają zasad społecznych.

- W przypadku inwestycji w inne fundusze:
  - Aby osiągnąć minimalny udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, należy uwzględniać wyłącznie inwestycje promujące aspekty środowiskowe lub społeczne, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy (lub ewentualnie zgodnie z innym podejściem na podstawie np. przeglądu wskaźników zrównoważonego rozwoju).

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

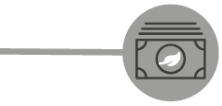
Nie dotyczy.

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?

Ocena praktyk zarządczych jest uwzględniona w ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju, a jej wyniki stanowią istotne kryterium selekcji.

Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju bierze pod uwagę w szczególności ewentualne kontrowersje, a także wskaźniki zarządzania, takie jak: struktura zarządu, wynagrodzenia, prawa wspólników itp.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

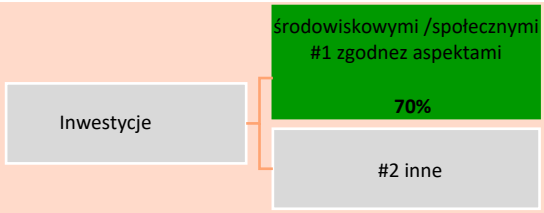
Alokacja aktywów produktu finansowego wygląda następująco:

- Co najmniej 70% stanowią instrumenty finansowe dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.
- Maksymalnie 30% stanowią instrumenty finansowe (w tym środki pieniężne), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych. Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne”.

W związku z tym, zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście inwestycyjne innych funduszy poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

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.



Kategoria »**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**« obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.
Kategoria »**#2 inne**« obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Nie dotyczy.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

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.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?

☐ **Tak**

☐ **w gaz ziemny** ☐ **w energię jądrową**

☒ **Nie**

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono 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 (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyjątkiem obligacji skarbowych*)



- Zgodne z systematyką (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

Ten wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

** Do celów niniejszych wykresów »obligacje skarbowe« obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.*

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.

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Nie dotyczy.

[1] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego ozwoju 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.

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.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne" dotyczą wszelkich instrumentów finansowych (w tym środków pieniężnych), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.

Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne".

W związku z tym, zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne" ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze klasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście inwestycyjne innych funduszy poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie dotyczy.

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?***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

  Nie dotyczy.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

  Nie dotyczy.

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat konkretnych produktów można znaleźć na stronie internetowej: https://www.ing-isim.lu/ESG.

Strona internetowa zawiera szczegółowe informacje na temat Wytycznych dotyczących odpowiedzialnych inwestycji oraz głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

ING ARIA – ING Sustainable Bonds

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Nazwa produktu :

ING ARIA - ING SUSTAINABLE BONDS

Identyfikator podmiotu prawnego : 222100II7VQ8JFTYO689

Ujawnienie informacji przed zawarciem umowy w odniesieniu do produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i pierwszym akapicie art. 6 rozporządzenia (UE) 2020/852

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.

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

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

☐ **Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:**

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 50% 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?

Produkt finansowy promuje inwestycje w:

- Przedsiębiorstwa (inwestycje o stałych dochodach), które:
  - w dostatecznym stopniu uwzględniły kwestie zrównoważonego rozwoju w swojej organizacji (podejście oparte na ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju);
  - wykazują się etycznym postępowaniem w kwestiach środowiskowych i społecznych (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na kontrowersyjne postępowanie);
  - nie oferują produktów ani usług o bardzo niekorzystnych skutkach (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na przedmiot działalności); i/lub
  - oferują zrównoważone produkty lub usługi bądź stosują zrównoważony model produkcji (podejście inwestycyjne oparte na przedmiocie działalności lub modelu produkcji).

- Państwa lub równoważne podmioty (inwestycje o stałych dochodach), które charakteryzują się większą świadomością kwestii środowiskowych i społecznych (podejście oparte na ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju).

Produkt finansowy promuje inwestycje w wyżej wymienione przedsiębiorstwa i/lub państwa (lub równoważne podmioty) bezpośrednio lub pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze.

Nie określono żadnego punktu odniesienia w celu porównania aspektów środowiskowych lub społecznych tego produktu finansowego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Wskaźniki produktu finansowego:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których postępowanie jest poważnie lub bardzo poważnie kontrowersyjne;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, energią jądrową, tytoniem, węglem, alkoholem, bronią, działalności w zakresie gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych, obrotu ropą lub gazem z niekonwencjonalnych złóż, obrotu futrami);
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw prowadzących zrównoważoną działalność lub posiadających zrównoważone modele produkcji (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód ze zrównoważonych produktów lub usług); bądź obligacji, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone.

- W przypadku państw (lub równoważnych podmiotów):
  - Odsetek (%) państw (lub równoważnych podmiotów), które otrzymały pozytywną ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING (na podstawie kryteriów takich jak: (i) wyższa ocena wskaźników dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych, oraz (ii) wykluczenia oparte na czynnikach dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych);
  - Odsetek (%) obligacji, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone.

- W przypadku innych funduszy:
  - Odsetek (%) innych funduszy klasyfikowanych na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;
  - Odsetek (%) inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy;
  - Odsetek (%) inwestycji zrównoważonych, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy.

Inne fundusze mogą mieć rozbieżne podejścia i cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia aspektów środowiskowych i społecznych w całym portfelu inwestycyjnym produktu finansowego.

W celu takiego ujednolicenia, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje powyższe wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

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?

Celem zrównoważonych inwestycji, zawartych w produkcie finansowym, jest poprawa sytuacji w różnych obszarach, dotyczących m.in. społeczeństwa, planety i dobrobytu.

Zrównoważone inwestycje przyczyniają się do realizacji tych celów poprzez inwestycje w:

- Przedsiębiorstwa prowadzące zrównoważoną działalność lub posiadające zrównoważone modele produkcji (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód ze zrównoważonych produktów lub usług); bądź obligacje, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone.
- Obligacje państwowe, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone.
- Inne fundusze, które mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania zrównoważonych celów, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Zrównoważone inwestycje w ramach procesu selekcji przeszły z wynikiem pozytywnym ocenę, która wykazała, że nie powodują istotnych szkód w zakresie innych celów środowiskowych lub społecznych, biorąc pod uwagę wskaźniki niekorzystnych skutków. Ocena składa się z następujących elementów:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Przedsiębiorstwa, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których postępowanie jest poważnie lub bardzo poważnie kontrowersyjne;
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, energią jądrową, tytoniem, węglem, alkoholem, bronią, działalności w zakresie gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych, obrotu ropą lub gazem z niekonwencjonalnych złóż, obrotu futrami).

- W przypadku państw (lub równoważnych podmiotów):
  - Państwa (lub równoważne podmioty), które otrzymały pozytywną ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju (na podstawie kryteriów takich jak: (i) wyższa ocena wskaźników dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych, oraz (ii) wykluczenia oparte na czynnikach dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych).

- W przypadku innych funduszy:
  - Inne fundusze, które mogą stosować odmienne podejście do zasady „nie czyń poważnych szkód", jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie

Aby ocenić i potwierdzić, że zrównoważone inwestycje nie czynią poważnych szkód w zakresie żadnego celu środowiskowego lub społecznego zrównoważonej inwestycji, zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę następujące wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków:

Nr ref.	Wskaźnik niekorzystnych skutków	Wykluczenie	Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju	Zaangażowanie
1	Emisje gazów cieplarnianych	x		x
2	Ślad węglowy	x	x	x
3	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przedsiębiorstwach będących przedmiotem inwestycji	x	x	x
4	Zaangażowanie w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	x	x	
5	Zużycie i produkcja energii nieodnawialnej		x	
6	Intensywność zużycia energii w sektorze o dużym wpływie na klimat		x	x
7	Działalność o negatywnym wpływie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	x	x	x
8	Emisje do wody		x	
9	Współczynnik odpadów niebezpiecznych		x	
10	Naruszenia zasad paktu Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	x	x	
11	Brak procesów i mechanizmów zapewnienia zgodności umożliwiających monitorowanie zgodności z zasadami paktu Global Compact ONZ i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych		x	x
12	Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn		x	x
13	Różnorodność płci w zarządach		x	x
14	Zaangażowanie w działalność związaną z kontrowersyjną bronią (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	x		
15	Intensywność emisji gazów cieplarnianych		x	
16	Kraje będące przedmiotem inwestycji, zaangażowane w naruszenia zasad społecznych	x	x	
17	Inwestycje w przedsiębiorstwa nieprowadzące inicjatyw na rzecz ograniczenia emisji dwutlenku węgla		x	x
18	Średni współczynnik nierówności w dochodach		x	

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Zarządzający inwestycjami stosuje się do podstawowych zasad regulujących kwestie przestrzegania praw człowieka przez przedsiębiorstwa. W ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, zarządzający inwestycjami analizuje informacje o kontrowersjach uzyskane od zewnętrznych dostawców danych, lub pochodzące z innych stosownych źródeł, pod kątem ewentualnego naruszenia Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka.

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**

Główne wskaźniki niekorzystnych skutków są rozpatrywane z różnych perspektyw poprzez wykluczenia i są uwzględniane przy ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju. Ponadto, zarządzający inwestycjami może brać udział w aktywnym projekcie obejmującym pewną liczbę głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju zostaną ujawnione w sprawozdaniu rocznym sporządzonym na podstawie art. 11 ust. 2 rozporządzenia SFDR.

☐ **Nie**



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?

Strategia inwestycyjna ma na celu zwiększenie zaangażowania w instrumenty o korzystnych skutkach ESG dla społeczeństwa i środowiska oraz unikanie instrumentów o niekorzystnych skutkach w tym obszarze.

Zarządzający inwestycjami ocenia przedsiębiorstwa na podstawie następujących trzech aspektów: (i) wybiera przedsiębiorstwa charakteryzujące się skutecznym zarządzaniem zrównoważonym rozwojem, (ii) unika przedsiębiorstw o kontrowersyjnym postępowaniu, oraz (iii) wybiera produkty, które mają korzystne skutki. Warunkiem dodania instrumentu do produktu finansowego jest spełnienie kryteriów dotyczących zrównoważonych inwestycji, określonych przez zarządzającego inwestycjami.

W przypadku inwestycji w państwa (lub równoważne podmioty), zarządzający inwestycjami wybiera wyłącznie instrumenty, które spełniają zdefiniowane kryteria dotyczące zrównoważonych inwestycji.

Częścią tego produktu finansowego są inwestycje w przedsiębiorstwa i państwa (lub równoważne podmioty), które są świadome konieczności przejścia na zrównoważoną gospodarkę, np. przedsiębiorstwa podejmujące inicjatywy przeciwdziałające globalnemu ociepleniu i dążące do realizacji celów dotyczących temperatury określonych w Porozumieniu paryskim.

W przypadku inwestycji w inne fundusze, zarządzający inwestycjami wybiera fundusze, które mogą stosować inne kryteria dotyczące zrównoważonych inwestycji, jednak dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy podlega następującym wymogom w odniesieniu do promowanych przez niego aspektów środowiskowych lub społecznych:

- W przypadku bezpośrednich inwestycji w przedsiębiorstwa:
  - Wyłącznie przedsiębiorstwa z wysoką oceną w zakresie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju („=", „+" lub „++");
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których postępowanie jest poważnie lub bardzo poważnie kontrowersyjne;
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, energią jądrową, tytoniem, węglem, alkoholem, bronią, działalności w zakresie gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych, obrotu ropą lub gazem z niekonwencjonalnych złóż, obrotu futrami);
  - W przypadku zrównoważonych inwestycji: wyłącznie przedsiębiorstwa prowadzące zrównoważoną działalność lub posiadające zrównoważone modele produkcji (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód ze zrównoważonych produktów lub usług); bądź obligacje, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone.

- W przypadku bezpośrednich inwestycji w państwa (lub równoważne podmioty):
  - Wyłącznie państwa (lub równoważne podmioty), które otrzymały pozytywną ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju (na podstawie kryteriów takich jak: (i) wyższa ocena wskaźników dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych, oraz (ii) wykluczenia oparte na czynnikach dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych);
  - W przypadku inwestycji zrównoważonych: wyłącznie obligacje państwowe, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone.

- W przypadku inwestycji w inne fundusze:
  - Aby osiągnąć założony udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, należy uwzględniać wyłącznie inwestycje promujące aspekty środowiskowe lub społeczne, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy (lub ewentualnie zgodnie z innym podejściem na podstawie np. przeglądu wskaźników zrównoważonego rozwoju);
  - Aby osiągnąć minimalny udział zrównoważonych inwestycji, należy uwzględniać wyłącznie inwestycje, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy (lub ewentualnie zgodnie z innym podejściem na podstawie np. wskaźników zrównoważonego rozwoju, przeglądu).

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

W przypadku bezpośrednich inwestycji w przedsiębiorstwa, podejście oparte na ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju powoduje ograniczenie zakresu inwestycji o co najmniej 30%. W przypadku innych inwestycji (np. obligacji państwowych lub inwestycji w inne fundusze) nie obowiązuje żaden minimalny limit.

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?

Ocena praktyk zarządczych jest uwzględniona w ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju, a jej wyniki stanowią istotne kryterium selekcji.

Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju bierze pod uwagę w szczególności ewentualne kontrowersje, a także wskaźniki zarządzania, takie jak: struktura zarządu, wynagrodzenia, prawa wspólników itp.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Alokacja aktywów produktu finansowego wygląda następująco:

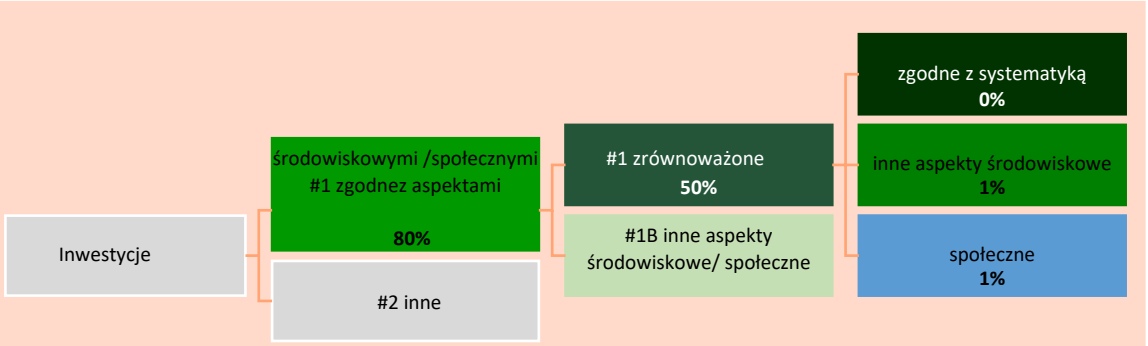
- Co najmniej 80% stanowią instrumenty finansowe dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.
- Co najmniej 50% stanowią instrumenty finansowe sklasyfikowane jako inwestycje zrównoważone.

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.

- Maksymalnie 20% stanowią instrumenty finansowe (w tym środki pieniężne), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych. Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne".

W związku z tym, zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne" ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.



Kategoria »**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**« obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.
Kategoria »**#2 inne**« obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.
Kategoria »**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**« obejmuje:
- podkategorię »**#1A zrównoważone**« obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym;
- podkategorię »**#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne**« obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

- ***W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?***

  Produkt finansowy nie wykorzystuje żadnych instrumentów pochodnych w celu promowania aspektów środowiskowych lub społecznych.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Produkt finansowy nie ma na celu dokonywania inwestycji zgodnych z taksonomią UE.

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.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?

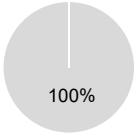
☐ **Tak**

☐ **w gaz ziemny** ☐ **w energię jądrową**

☒ **Nie**

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono 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 (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyjątkiem obligacji skarbowych*)



- Zgodne z systematyką (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

Ten wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

** Do celów niniejszych wykresów »obligacje skarbowe« obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.*

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.

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Nie dotyczy.

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?

Produkt finansowy obejmuje minimum 50% zrównoważonych inwestycji, które nie są zgodne z taksonomią UE. Produkt finansowy będzie obejmować minimum 1% zrównoważonych inwestycji o celach środowiskowych.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Produkt finansowy obejmuje minimum 50% zrównoważonych inwestycji. Produkt finansowy będzie obejmować minimum 1% zrównoważonych inwestycji społecznych.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” dotyczą wszelkich instrumentów finansowych (w tym środków pieniężnych), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.

[1] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego ozwoju 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.

ING ARIA – Lion Conservative

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Nazwa produktu :

ING ARIA - LION CONSERVATIVE

Identyfikator podmiotu prawnego : 222100ZBH1HMR50UVY39

Ujawnienie informacji przed zawarciem umowy w odniesieniu do produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i pierwszym akapicie art. 6 rozporządzenia (UE) 2020/852

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.

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

☐ **Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:**

☐ **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?

Produkt finansowy promuje inwestycje w inne fundusze, które są klasyfikowane głównie na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR.

Poprzez inwestycje w takie inne fundusze produkt pośrednio promuje inwestycje w:

- Przedsiębiorstwa (instrumenty kapitałowe lub inwestycje o stałych dochodach), które:
  - w dostatecznym stopniu uwzględniły kwestie zrównoważonego rozwoju w swojej organizacji (podejście oparte na ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju);
  - wykazują się etycznym postępowaniem w kwestiach środowiskowych i społecznych (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na kontrowersyjne postępowanie);
  - nie oferują produktów ani usług o najbardziej niekorzystnych skutkach (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na przedmiot działalności).
- Państwa lub równoważne podmioty (inwestycje o stałych dochodach), które nie naruszają zasad społecznych (podejście oparte na wykluczeniu).

Nie określono żadnego punktu odniesienia w celu porównania aspektów środowiskowych lub społecznych tego produktu finansowego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Produkt finansowy obejmuje inwestycje w inne fundusze i charakteryzuje się następującymi wskaźnikami:

- Odsetek (%) innych funduszy klasyfikowanych na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;
- Odsetek (%) inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy.

Inne fundusze mogą mieć rozbieżne podejścia i cele inwestycyjne, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia aspektów środowiskowych i społecznych w całym portfelu inwestycyjnym produktu finansowego.

W celu takiego ujednolicenia, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście inwestycyjne innych funduszy poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje następujące wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których postępowanie jest bardzo kontrowersyjne;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o najbardziej niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, tytoniem, węglem).

- W przypadku państw (lub równoważnych podmiotów):
  - Odsetek (%) państw (lub równoważnych podmiotów), które naruszają zasady społeczne.

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?

Nie dotyczy.

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.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie

Nie dotyczy.

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.

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**

Produkt finansowy uwzględnia następujące główne wskaźniki niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju:

Nr ref.	Wskaźnik niekorzystnych skutków	Wykluczenie	Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju	Zaangażowanie
1	Emisje gazów cieplarnianych	x		x
2	Ślad węglowy	x	x	x
3	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przedsiębiorstwach będących przedmiotem inwestycji	x	x	x
4	Zaangażowanie w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	x	x	
5	Zużycie i produkcja energii nieodnawialnej		x	
6	Intensywność zużycia energii w sektorze o dużym wpływie na klimat		x	x
7	Działalność o negatywnym wpływie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	x	x	x
8	Emisje do wody		x	
9	Współczynnik odpadów niebezpiecznych		x	
10	Naruszenia zasad paktu Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	x	x	
11	Brak procesów i mechanizmów zapewnienia zgodności umożliwiających monitorowanie zgodności z zasadami paktu Global Compact ONZ i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych		x	x
12	Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn		x	x
13	Różnorodność płci w zarządach		x	x
14	Zaangażowanie w działalność związaną z kontrowersyjną bronią (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	x		
15	Intensywność emisji gazów cieplarnianych			
16	Kraje będące przedmiotem inwestycji, zaangażowane w naruszenia zasad społecznych	x		
17	Inwestycje w przedsiębiorstwa nieprowadzące inicjatyw na rzecz ograniczenia emisji dwutlenku węgla		x	x
18	Średni współczynnik nierówności w dochodach			

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju zostaną ujawnione w sprawozdaniu rocznym sporządzonym na podstawie art. 11 ust. 2 rozporządzenia SFDR.

☐ **Nie**

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.

Produkt finansowy jest zgodny ze strategią inwestycyjną, która uwzględnia czynniki środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego (ESG) przy wyborze i zarządzaniu portfelem, aby generować atrakcyjne długoterminowe stopy zwrotu i pozytywny wpływ na społeczeństwo.

Zarządzający produktem finansowym stosuje proces i metody selekcji, które obejmują:

- Alokacja podklas aktywów, wykluczenie sektorów wysokiego ryzyka: Co do zasady produkt finansowy nie będzie obejmował inwestycji w przedsiębiorstwa skupiające się na działalności w sektorach wysokiego ryzyka / działalności kontrowersyjnej, np. produkcji amunicji kasetowej, kontrowersyjnej broni, węgla lub tytoniu. Inne fundusze stosujące podejście oparte na wykluczeniu mogą zostać zakwalifikowane jeżeli pomyślnie przejdą cały proces selekcji;

- Wybór inwestycji na podstawie oceny jakości, postępowania i przedmiotu działalności: Zarządzający inwestycjami ocenia przedsiębiorstwa według następujących dwóch kryteriów: unikanie przedsiębiorstw, w których zarządzanie nie uwzględnia kwestii zrównoważonego rozwoju („jakość zarządzania") oraz unikanie przedsiębiorstw o wysoce kontrowersyjnym postępowaniu („wykluczenie z uwagi na ryzykowne postępowanie"). Inne fundusze stosujące podejście oparte na jakości zarządzania i wykluczeniu z uwagi na ryzykowne postępowanie mogą zostać zakwalifikowane jeżeli pomyślnie przejdą cały proces selekcji;

- Doskonalenie, głosowanie i zaangażowanie: Zarządzający inwestycjami postępuje zgodnie z wytycznymi dotyczącymi zaangażowania, które mają na celu wywarcie pozytywnego wpływu na czynniki ESG.

Poprzez inwestycje w inne fundusze produkt finansowy przewiduje również pośrednie zaangażowanie w inwestycje w przedsiębiorstwa i/lub państwa (lub równoważne podmioty), które są świadome konieczności przejścia na zrównoważoną gospodarkę, np. przedsiębiorstwa i/lub państwa (lub równoważne podmioty) podejmujące inicjatywy przeciwdziałające globalnemu ociepleniu i dążące do realizacji celów dotyczących temperatury określonych w Porozumieniu paryskim.

Zarządzający inwestycjami wybiera inne fundusze, które mogą stosować odmienne kryteria dotyczące inwestycji, jednak dąży do ujednolicenia powyższych metod w całym portfelu produktu finansowego.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy podlega następującym wymogom w odniesieniu do promowanych przez niego aspektów środowiskowych lub społecznych:

- Co najmniej 50% innych funduszy klasyfikowanych jest zgodnie z art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;
- Aby osiągnąć minimalny udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, należy uwzględniać wyłącznie inwestycje promujące aspekty środowiskowe lub społeczne, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy, o ile takie inne fundusze przeszły wcześniej proces selekcji obejmujący metody takie jak:
  - Alokacja podklas aktywów, wykluczenie sektorów wysokiego ryzyka
  - Wybór inwestycji na podstawie oceny jakości, postępowania i przedmiotu działalności
  - Doskonalenie, głosowanie i zaangażowanie

Minimalny udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne można osiągnąć również poprzez zastosowanie innego podejścia, np. opartego na przeglądzie wskaźników zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

Nie obowiązuje ustalony limit minimalny.

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?

Ocena praktyk zarządczych jest uwzględniona w ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju, a jej wyniki stanowią istotne kryterium selekcji.

Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju bierze pod uwagę w szczególności ewentualne kontrowersje, a także wskaźniki zarządzania, takie jak: struktura zarządu, wynagrodzenia, prawa wspólników itp.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

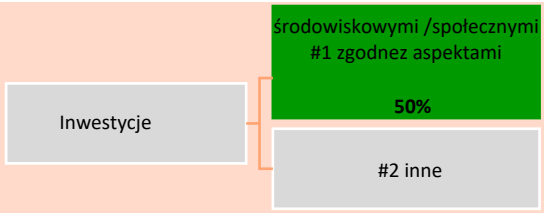
Alokacja aktywów produktu finansowego wygląda następująco:

- Co najmniej 50% stanowią instrumenty finansowe dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.
- Maksymalnie 50% stanowią instrumenty finansowe (w tym środki pieniężne), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych. Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne".

W związku z tym, zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne" ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście inwestycyjne innych funduszy poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

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.



Kategoria »**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**« obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.
Kategoria »**#2 inne**« obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy nie wykorzystuje żadnych instrumentów pochodnych w celu promowania aspektów środowiskowych lub społecznych.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Produkt finansowy nie ma na celu dokonywania inwestycji zgodnych z taksonomią UE.

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.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?

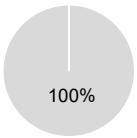
☐ **Tak**

☐ **w gaz ziemny** ☐ **w energię jądrową**

✖ **Nie**

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono 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 (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyjątkiem obligacji skarbowych*)



- Zgodne z systematyką (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

Ten wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

** Do celów niniejszych wykresów »obligacje skarbowe« obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.*

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.

[1] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego ozwoju 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?

Nie dotyczy.



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.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” dotyczą wszelkich instrumentów finansowych (w tym środków pieniężnych), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.

Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne”.

W związku z tym, zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście inwestycyjne innych funduszy poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie dotyczy.

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?

Nie dotyczy.

W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?

Nie dotyczy.

W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?

Nie dotyczy.

Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?

Nie dotyczy.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat konkretnych produktów można znaleźć na stronie internetowej: https://www.ing-isim.lu/ESG.

Strona internetowa zawiera szczegółowe informacje na temat Wytycznych dotyczących odpowiedzialnych inwestycji oraz głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

ING ARIA – Lion Moderate

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Nazwa produktu :

ING ARIA - LION MODERATE

Identyfikator podmiotu prawnego : 222100WZ2PZS769FGT58

Ujawnienie informacji przed zawarciem umowy w odniesieniu do produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i pierwszym akapicie art. 6 rozporządzenia (UE) 2020/852

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.

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

☐ **Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:**

☐ **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?

Produkt finansowy promuje inwestycje w inne fundusze, które są klasyfikowane głównie na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR.

Poprzez inwestycje w takie inne fundusze produkt pośrednio promuje inwestycje w:

- Przedsiębiorstwa (instrumenty kapitałowe lub inwestycje o stałych dochodach), które:
  - w dostatecznym stopniu uwzględniły kwestie zrównoważonego rozwoju w swojej organizacji (podejście oparte na ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju);
  - wykazują się etycznym postępowaniem w kwestiach środowiskowych i społecznych (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na kontrowersyjne postępowanie);
  - nie oferują produktów ani usług o najbardziej niekorzystnych skutkach (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na przedmiot działalności).
- Państwa lub równoważne podmioty (inwestycje o stałych dochodach), które nie naruszają zasad społecznych (podejście oparte na wykluczeniu).

Nie określono żadnego punktu odniesienia w celu porównania aspektów środowiskowych lub społecznych tego produktu finansowego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Produkt finansowy obejmuje inwestycje w inne fundusze i charakteryzuje się następującymi wskaźnikami:

- Odsetek (%) innych funduszy klasyfikowanych na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;
- Odsetek (%) inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy.

Inne fundusze mogą mieć rozbieżne podejścia i cele inwestycyjne, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia aspektów środowiskowych i społecznych w całym portfelu inwestycyjnym produktu finansowego.

W celu takiego ujednolicenia, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście inwestycyjne innych funduszy poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje następujące wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których postępowanie jest bardzo kontrowersyjne;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o najbardziej niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, tytoniem, węglem).

- W przypadku państw (lub równoważnych podmiotów):
  - Odsetek (%) państw (lub równoważnych podmiotów), które naruszają zasady społeczne.

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?

Nie dotyczy.

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.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie

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.

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**

Produkt finansowy uwzględnia następujące główne wskaźniki niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju:

Nr ref.	Wskaźnik niekorzystnych skutków	Wykluczenie	Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju	Zaangażowanie
1	Emisje gazów cieplarnianych	x		x
2	Ślad węglowy	x	x	x
3	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przedsiębiorstwach będących przedmiotem inwestycji	x	x	x
4	Zaangażowanie w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	x	x	
5	Zużycie i produkcja energii nieodnawialnej		x	
6	Intensywność zużycia energii w sektorze o dużym wpływie na klimat		x	x
7	Działalność o negatywnym wpływie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	x	x	x
8	Emisje do wody		x	
9	Współczynnik odpadów niebezpiecznych		x	
10	Naruszenia zasad paktu Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	x	x	
11	Brak procesów i mechanizmów zapewnienia zgodności umożliwiających monitorowanie zgodności z zasadami paktu Global Compact ONZ i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych		x	x
12	Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn		x	x
13	Różnorodność płci w zarządach		x	x
14	Zaangażowanie w działalność związaną z kontrowersyjną bronią (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	x		
15	Intensywność emisji gazów cieplarnianych			
16	Kraje będące przedmiotem inwestycji, zaangażowane w naruszenia zasad społecznych	x		
17	Inwestycje w przedsiębiorstwa nieprowadzące inicjatyw na rzecz ograniczenia emisji dwutlenku węgla		x	x
18	Średni współczynnik nierówności w dochodach			

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju zostaną ujawnione w sprawozdaniu rocznym sporządzonym na podstawie art. 11 ust. 2 rozporządzenia SFDR.

☐ **Nie**

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.

Produkt finansowy jest zgodny ze strategią inwestycyjną, która uwzględnia czynniki środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego (ESG) przy wyborze i zarządzaniu portfelem, aby generować atrakcyjne długoterminowe stopy zwrotu i pozytywny wpływ na społeczeństwo.

Zarządzający produktem finansowym stosuje proces i metody selekcji, które obejmują:

- Alokacja podklas aktywów, wykluczenie sektorów wysokiego ryzyka: Co do zasady produkt finansowy nie będzie obejmował inwestycji w przedsiębiorstwa skupiające się na działalności w sektorach wysokiego ryzyka / działalności kontrowersyjnej, np. produkcji amunicji kasetowej, kontrowersyjnej broni, węgla lub tytoniu. Inne fundusze stosujące podejście oparte na wykluczeniu mogą zostać zakwalifikowane jeżeli pomyślnie przejdą cały proces selekcji;

- Wybór inwestycji na podstawie oceny jakości, postępowania i przedmiotu działalności: Zarządzający inwestycjami ocenia przedsiębiorstwa według następujących dwóch kryteriów: unikanie przedsiębiorstw, w których zarządzanie nie uwzględnia kwestii zrównoważonego rozwoju („jakość zarządzania") oraz unikanie przedsiębiorstw o wysoce kontrowersyjnym postępowaniu („wykluczenie z uwagi na ryzykowne postępowanie"). Inne fundusze stosujące podejście oparte na jakości zarządzania i wykluczeniu z uwagi na ryzykowne postępowanie mogą zostać zakwalifikowane jeżeli pomyślnie przejdą cały proces selekcji;

- Doskonalenie, głosowanie i zaangażowanie: Zarządzający inwestycjami postępuje zgodnie z wytycznymi dotyczącymi zaangażowania, które mają na celu wywarcie pozytywnego wpływu na czynniki ESG.

Poprzez inwestycje w inne fundusze produkt finansowy przewiduje również pośrednie zaangażowanie w inwestycje w przedsiębiorstwa i/lub państwa (lub równoważne podmioty), które są świadome konieczności przejścia na zrównoważoną gospodarkę, np. przedsiębiorstwa i/lub państwa (lub równoważne podmioty) podejmujące inicjatywy przeciwdziałające globalnemu ociepleniu i dążące do realizacji celów dotyczących temperatury określonych w Porozumieniu paryskim.

Zarządzający inwestycjami wybiera inne fundusze, które mogą stosować odmienne kryteria dotyczące inwestycji, jednak dąży do ujednolicenia powyższych metod w całym portfelu produktu finansowego.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy podlega następującym wymogom w odniesieniu do promowanych przez niego aspektów środowiskowych lub społecznych:

- Co najmniej 50% innych funduszy klasyfikowanych jest zgodnie z art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;
- Aby osiągnąć minimalny udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, należy uwzględniać wyłącznie inwestycje promujące aspekty środowiskowe lub społeczne, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy, o ile takie inne fundusze przeszły wcześniej proces selekcji obejmujący metody takie jak:
  - Alokacja podklas aktywów, wykluczenie sektorów wysokiego ryzyka
  - Wybór inwestycji na podstawie oceny jakości, postępowania i przedmiotu działalności
  - Doskonalenie, głosowanie i zaangażowanie

Minimalny udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne można osiągnąć również poprzez zastosowanie innego podejścia, np. opartego na przeglądzie wskaźników zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

Nie obowiązuje ustalony limit minimalny.

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?

Ocena praktyk zarządczych jest uwzględniona w ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju, a jej wyniki stanowią istotne kryterium selekcji.

Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju bierze pod uwagę w szczególności ewentualne kontrowersje, a także wskaźniki zarządzania, takie jak: struktura zarządu, wynagrodzenia, prawa wspólników itp.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

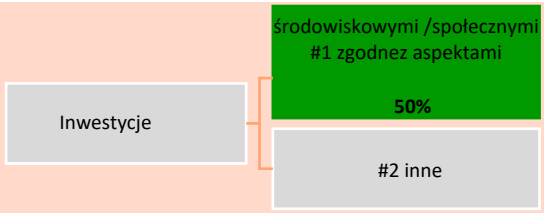
Alokacja aktywów produktu finansowego wygląda następująco:

- Co najmniej 50% stanowią instrumenty finansowe dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.
- Maksymalnie 50% stanowią instrumenty finansowe (w tym środki pieniężne), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych. Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne".

W związku z tym, zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne" ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście inwestycyjne innych funduszy poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

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.



Kategoria »**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**« obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.
Kategoria »**#2 inne**« obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy nie wykorzystuje żadnych instrumentów pochodnych w celu promowania aspektów środowiskowych lub społecznych.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Produkt finansowy nie ma na celu dokonywania inwestycji zgodnych z taksonomią UE.

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.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?

☐ **Tak**

☐ **w gaz ziemny** ☐ **w energię jądrową**

✖ **Nie**

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono 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 (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyjątkiem obligacji skarbowych*)



- Zgodne z systematyką (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

Ten wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

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.

** 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 ozwoju 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?

Nie dotyczy.

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.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne" dotyczą wszelkich instrumentów finansowych (w tym środków pieniężnych), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.

Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne".

W związku z tym, zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne" ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście inwestycyjne innych funduszy poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie dotyczy.

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?

Nie dotyczy.

W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?

Nie dotyczy.

W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?

Nie dotyczy.

Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?

Nie dotyczy.

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat konkretnych produktów można znaleźć na stronie internetowej: https://www.ing-isim.lu/ESG.

Strona internetowa zawiera szczegółowe informacje na temat Wytycznych dotyczących odpowiedzialnych inwestycji oraz głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

ING ARIA – Lion Balanced

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Nazwa produktu :

ING ARIA - LION BALANCED

Identyfikator podmiotu prawnego : 222100ISXZ77PHKI8D12

Ujawnienie informacji przed zawarciem umowy w odniesieniu do produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i pierwszym akapicie art. 6 rozporządzenia (UE) 2020/852

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.

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

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

☐ **Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:**

☐ **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?

Produkt finansowy promuje inwestycje w inne fundusze, które są klasyfikowane głównie na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR.

Poprzez inwestycje w takie inne fundusze produkt pośrednio promuje inwestycje w:

- Przedsiębiorstwa (instrumenty kapitałowe lub inwestycje o stałych dochodach), które:
  - w dostatecznym stopniu uwzględniły kwestie zrównoważonego rozwoju w swojej organizacji (podejście oparte na ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju);
  - wykazują się etycznym postępowaniem w kwestiach środowiskowych i społecznych (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na kontrowersyjne postępowanie);
  - nie oferują produktów ani usług o najbardziej niekorzystnych skutkach (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na przedmiot działalności).

- Państwa lub równoważne podmioty (inwestycje o stałych dochodach), które nie naruszają zasad społecznych (podejście oparte na wykluczeniu).

Nie określono żadnego punktu odniesienia w celu porównania aspektów środowiskowych lub społecznych tego produktu finansowego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Produkt finansowy obejmuje inwestycje w inne fundusze i charakteryzuje się następującymi wskaźnikami:

- Odsetek (%) innych funduszy klasyfikowanych na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;
- Odsetek (%) inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy.

Inne fundusze mogą mieć rozbieżne podejścia i cele inwestycyjne, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia aspektów środowiskowych i społecznych w całym portfelu inwestycyjnym produktu finansowego.

W celu takiego ujednolicenia, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście inwestycyjne innych funduszy poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje następujące wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których postępowanie jest bardzo kontrowersyjne;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o najbardziej niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, tytoniem, węglem).

- W przypadku państw (lub równoważnych podmiotów):
  - Odsetek (%) państw (lub równoważnych podmiotów), które naruszają zasady społeczne.

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?

Nie dotyczy.

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.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

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.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie

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**

Produkt finansowy uwzględnia następujące główne wskaźniki niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju:

Nr ref.	Wskaźnik niekorzystnych skutków	Wykluczenie	Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju	Zaangażowanie
1	Emisje gazów cieplarnianych	x		x
2	Ślad węglowy	x	x	x
3	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przedsiębiorstwach będących przedmiotem inwestycji	x	x	x
4	Zaangażowanie w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	x	x	
5	Zużycie i produkcja energii nieodnawialnej		x	
6	Intensywność zużycia energii w sektorze o dużym wpływie na klimat		x	x
7	Działalność o negatywnym wpływie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	x	x	x
8	Emisje do wody		x	
9	Współczynnik odpadów niebezpiecznych		x	
10	Naruszenia zasad paktu Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	x	x	
11	Brak procesów i mechanizmów zapewnienia zgodności umożliwiających monitorowanie zgodności z zasadami paktu Global Compact ONZ i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych		x	x
12	Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn		x	x
13	Różnorodność płci w zarządach		x	x
14	Zaangażowanie w działalność związaną z kontrowersyjną bronią (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	x		
15	Intensywność emisji gazów cieplarnianych			
16	Kraje będące przedmiotem inwestycji, zaangażowane w naruszenia zasad społecznych	x		
17	Inwestycje w przedsiębiorstwa nieprowadzące inicjatyw na rzecz ograniczenia emisji dwutlenku węgla		x	x
18	Średni współczynnik nierówności w dochodach			

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju zostaną ujawnione w sprawozdaniu rocznym sporządzonym na podstawie art. 11 ust. 2 rozporządzenia SFDR.

☐ **Nie**

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.

Produkt finansowy jest zgodny ze strategią inwestycyjną, która uwzględnia czynniki środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego (ESG) przy wyborze i zarządzaniu portfelem, aby generować atrakcyjne długoterminowe stopy zwrotu i pozytywny wpływ na społeczeństwo.

Zarządzający produktem finansowym stosuje proces i metody selekcji, które obejmują:

- Alokacja podklas aktywów, wykluczenie sektorów wysokiego ryzyka: Co do zasady produkt finansowy nie będzie obejmował inwestycji w przedsiębiorstwa skupiające się na działalności w sektorach wysokiego ryzyka / działalności kontrowersyjnej, np. produkcji amunicji kasetowej, kontrowersyjnej broni, węgla lub tytoniu. Inne fundusze stosujące podejście oparte na wykluczeniu mogą zostać zakwalifikowane jeżeli pomyślnie przejdą cały proces selekcji;

- Wybór inwestycji na podstawie oceny jakości, postępowania i przedmiotu działalności: Zarządzający inwestycjami ocenia przedsiębiorstwa według następujących dwóch kryteriów: unikanie przedsiębiorstw, w których zarządzanie nie uwzględnia kwestii zrównoważonego rozwoju („jakość zarządzania") oraz unikanie przedsiębiorstw o wysoce kontrowersyjnym postępowaniu („wykluczenie z uwagi na ryzykowne postępowanie"). Inne fundusze stosujące podejście oparte na jakości zarządzania i wykluczeniu z uwagi na ryzykowne postępowanie mogą zostać zakwalifikowane jeżeli pomyślnie przejdą cały proces selekcji;

- Doskonalenie, głosowanie i zaangażowanie: Zarządzający inwestycjami postępuje zgodnie z wytycznymi dotyczącymi zaangażowania, które mają na celu wywarcie pozytywnego wpływu na czynniki ESG.

Poprzez inwestycje w inne fundusze produkt finansowy przewiduje również pośrednie zaangażowanie w inwestycje w przedsiębiorstwa i/lub państwa (lub równoważne podmioty), które są świadome konieczności przejścia na zrównoważoną gospodarkę, np. przedsiębiorstwa i/lub państwa (lub równoważne podmioty) podejmujące inicjatywy przeciwdziałające globalnemu ociepleniu i dążące do realizacji celów dotyczących temperatury określonych w Porozumieniu paryskim.

Zarządzający inwestycjami wybiera inne fundusze, które mogą stosować odmienne kryteria dotyczące inwestycji, jednak dąży do ujednolicenia powyższych metod w całym portfelu produktu finansowego.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy podlega następującym wymogom w odniesieniu do promowanych przez niego aspektów środowiskowych lub społecznych:

- Co najmniej 50% innych funduszy klasyfikowanych jest zgodnie z art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;
- Aby osiągnąć minimalny udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, należy uwzględniać wyłącznie inwestycje promujące aspekty środowiskowe lub społeczne, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy, o ile takie inne fundusze przeszły wcześniej proces selekcji obejmujący metody takie jak:
  - Alokacja podklas aktywów, wykluczenie sektorów wysokiego ryzyka
  - Wybór inwestycji na podstawie oceny jakości, postępowania i przedmiotu działalności
  - Doskonalenie, głosowanie i zaangażowanie

Minimalny udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne można osiągnąć również poprzez zastosowanie innego podejścia, np. opartego na przeglądzie wskaźników zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

Nie obowiązuje ustalony limit minimalny.

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?

Ocena praktyk zarządczych jest uwzględniona w ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju, a jej wyniki stanowią istotne kryterium selekcji.

Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju bierze pod uwagę w szczególności ewentualne kontrowersje, a także wskaźniki zarządzania, takie jak: struktura zarządu, wynagrodzenia, prawa wspólników itp.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

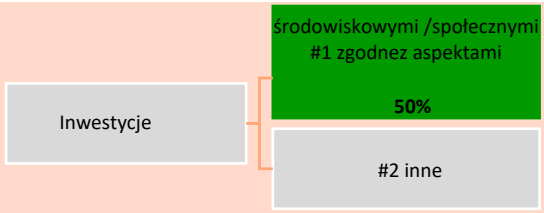
Alokacja aktywów produktu finansowego wygląda następująco:

- Co najmniej 50% stanowią instrumenty finansowe dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.
- Maksymalnie 50% stanowią instrumenty finansowe (w tym środki pieniężne), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych. Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne”.

W związku z tym, zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście inwestycyjne innych funduszy poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

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.



Kategoria »**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**« obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.
Kategoria »**#2 inne**« obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy nie wykorzystuje żadnych instrumentów pochodnych w celu promowania aspektów środowiskowych lub społecznych.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Produkt finansowy nie ma na celu dokonywania inwestycji zgodnych z taksonomią UE.

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.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?

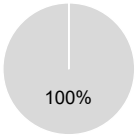
☐ **Tak**

☐ **w gaz ziemny** ☐ **w energię jądrową**

☒ **Nie**

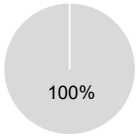
Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność 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 (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyjątkiem obligacji skarbowych*)



- Zgodne z systematyką (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

Ten wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

** Do celów niniejszych wykresów »obligacje skarbowe« obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.*

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.

[1] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego ozwoju 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?

Nie dotyczy.

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.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne" dotyczą wszelkich instrumentów finansowych (w tym środków pieniężnych), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.

Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne".

W związku z tym, zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne" ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście inwestycyjne innych funduszy poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie dotyczy.

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?

Nie dotyczy.

W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?

Nie dotyczy.

W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?

Nie dotyczy.

Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?

Nie dotyczy.

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat konkretnych produktów można znaleźć na stronie internetowej: https://www.ing-isim.lu/ESG.

Strona internetowa zawiera szczegółowe informacje na temat Wytycznych dotyczących odpowiedzialnych inwestycji oraz głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

ING ARIA – Lion Dynamic

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Nazwa produktu :

ING ARIA - LION DYNAMIC

Identyfikator podmiotu prawnego : 22210020YTIKK699WP36

Ujawnienie informacji przed zawarciem umowy w odniesieniu do produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i pierwszym akapicie art. 6 rozporządzenia (UE) 2020/852

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.

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

☐ **Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:**

☐ **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?

Produkt finansowy promuje inwestycje w inne fundusze, które są klasyfikowane głównie na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR.

Poprzez inwestycje w takie inne fundusze produkt pośrednio promuje inwestycje w:

- Przedsiębiorstwa (instrumenty kapitałowe lub inwestycje o stałych dochodach), które:
  - w dostatecznym stopniu uwzględniły kwestie zrównoważonego rozwoju w swojej organizacji (podejście oparte na ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju);
  - wykazują się etycznym postępowaniem w kwestiach środowiskowych i społecznych (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na kontrowersyjne postępowanie);
  - nie oferują produktów ani usług o najbardziej niekorzystnych skutkach (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na przedmiot działalności).
- Państwa lub równoważne podmioty (inwestycje o stałych dochodach), które nie naruszają zasad społecznych (podejście oparte na wykluczeniu).

Nie określono żadnego punktu odniesienia w celu porównania aspektów środowiskowych lub społecznych tego produktu finansowego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Produkt finansowy obejmuje inwestycje w inne fundusze i charakteryzuje się następującymi wskaźnikami:

- Odsetek (%) innych funduszy klasyfikowanych na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;
- Odsetek (%) inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy.

Inne fundusze mogą mieć rozbieżne podejścia i cele inwestycyjne, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia aspektów środowiskowych i społecznych w całym portfelu inwestycyjnym produktu finansowego.

W celu takiego ujednolicenia, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście inwestycyjne innych funduszy poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje następujące wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których postępowanie jest bardzo kontrowersyjne;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o najbardziej niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, tytoniem, węglem).

- W przypadku państw (lub równoważnych podmiotów):
  - Odsetek (%) państw (lub równoważnych podmiotów), które naruszają zasady społeczne.

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?

Nie dotyczy.

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.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie

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.

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**

Produkt finansowy uwzględnia następujące główne wskaźniki niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju:

Nr ref.	Wskaźnik niekorzystnych skutków	Wykluczenie	Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju	Zaangażowanie
1	Emisje gazów cieplarnianych	x		x
2	Ślad węglowy	x	x	x
3	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przedsiębiorstwach będących przedmiotem inwestycji	x	x	x
4	Zaangażowanie w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	x	x	
5	Zużycie i produkcja energii nieodnawialnej		x	
6	Intensywność zużycia energii w sektorze o dużym wpływie na klimat		x	x
7	Działalność o negatywnym wpływie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	x	x	x
8	Emisje do wody		x	
9	Współczynnik odpadów niebezpiecznych		x	
10	Naruszenia zasad paktu Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	x	x	
11	Brak procesów i mechanizmów zapewnienia zgodności umożliwiających monitorowanie zgodności z zasadami paktu Global Compact ONZ i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych		x	x
12	Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn		x	x
13	Różnorodność płci w zarządach		x	x
14	Zaangażowanie w działalność związaną z kontrowersyjną bronią (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	x		
15	Intensywność emisji gazów cieplarnianych			
16	Kraje będące przedmiotem inwestycji, zaangażowane w naruszenia zasad społecznych	x		
17	Inwestycje w przedsiębiorstwa nieprowadzące inicjatyw na rzecz ograniczenia emisji dwutlenku węgla		x	x
18	Średni współczynnik nierówności w dochodach			

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju zostaną ujawnione w sprawozdaniu rocznym sporządzonym na podstawie art. 11 ust. 2 rozporządzenia SFDR.

☐ **Nie**

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.

Produkt finansowy jest zgodny ze strategią inwestycyjną, która uwzględnia czynniki środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego (ESG) przy wyborze i zarządzaniu portfelem, aby generować atrakcyjne długoterminowe stopy zwrotu i pozytywny wpływ na społeczeństwo.

Zarządzający produktem finansowym stosuje proces i metody selekcji, które obejmują:

- Alokacja podklas aktywów, wykluczenie sektorów wysokiego ryzyka: Co do zasady produkt finansowy nie będzie obejmował inwestycji w przedsiębiorstwa skupiające się na działalności w sektorach wysokiego ryzyka / działalności kontrowersyjnej, np. produkcji amunicji kasetowej, kontrowersyjnej broni, węgla lub tytoniu. Inne fundusze stosujące podejście oparte na wykluczeniu mogą zostać zakwalifikowane jeżeli pomyślnie przejdą cały proces selekcji;

- Wybór inwestycji na podstawie oceny jakości, postępowania i przedmiotu działalności: Zarządzający inwestycjami ocenia przedsiębiorstwa według następujących dwóch kryteriów: unikanie przedsiębiorstw, w których zarządzanie nie uwzględnia kwestii zrównoważonego rozwoju („jakość zarządzania") oraz unikanie przedsiębiorstw o wysoce kontrowersyjnym postępowaniu („wykluczenie z uwagi na ryzykowne postępowanie"). Inne fundusze stosujące podejście oparte na jakości zarządzania i wykluczeniu z uwagi na ryzykowne postępowanie mogą zostać zakwalifikowane jeżeli pomyślnie przejdą cały proces selekcji;

- Doskonalenie, głosowanie i zaangażowanie: Zarządzający inwestycjami postępuje zgodnie z wytycznymi dotyczącymi zaangażowania, które mają na celu wywarcie pozytywnego wpływu na czynniki ESG.

Poprzez inwestycje w inne fundusze produkt finansowy przewiduje również pośrednie zaangażowanie w inwestycje w przedsiębiorstwa i/lub państwa (lub równoważne podmioty), które są świadome konieczności przejścia na zrównoważoną gospodarkę, np. przedsiębiorstwa i/lub państwa (lub równoważne podmioty) podejmujące inicjatywy przeciwdziałające globalnemu ociepleniu i dążące do realizacji celów dotyczących temperatury określonych w Porozumieniu paryskim.

Zarządzający inwestycjami wybiera inne fundusze, które mogą stosować odmienne kryteria dotyczące inwestycji, jednak dąży do ujednolicenia powyższych metod w całym portfelu produktu finansowego.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy podlega następującym wymogom w odniesieniu do promowanych przez niego aspektów środowiskowych lub społecznych:

- Co najmniej 50% innych funduszy klasyfikowanych jest zgodnie z art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;
- Aby osiągnąć minimalny udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, należy uwzględniać wyłącznie inwestycje promujące aspekty środowiskowe lub społeczne, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy, o ile takie inne fundusze przeszły wcześniej proces selekcji obejmujący metody takie jak:
  - Alokacja podklas aktywów, wykluczenie sektorów wysokiego ryzyka
  - Wybór inwestycji na podstawie oceny jakości, postępowania i przedmiotu działalności
  - Doskonalenie, głosowanie i zaangażowanie

Minimalny udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne można osiągnąć również poprzez zastosowanie innego podejścia, np. opartego na przeglądzie wskaźników zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

Nie obowiązuje ustalony limit minimalny.

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?

Ocena praktyk zarządczych jest uwzględniona w ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju, a jej wyniki stanowią istotne kryterium selekcji.

Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju bierze pod uwagę w szczególności ewentualne kontrowersje, a także wskaźniki zarządzania, takie jak: struktura zarządu, wynagrodzenia, prawa wspólników itp.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

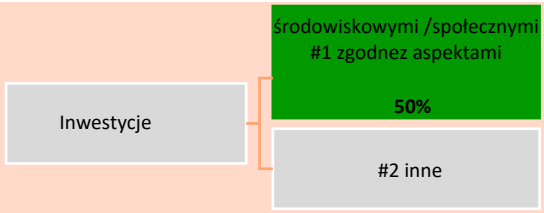
Alokacja aktywów produktu finansowego wygląda następująco:

- Co najmniej 50% stanowią instrumenty finansowe dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.
- Maksymalnie 50% stanowią instrumenty finansowe (w tym środki pieniężne), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych. Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne".

W związku z tym, zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne" ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście inwestycyjne innych funduszy poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

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.



Kategoria »**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**« obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.
Kategoria »**#2 inne**« obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy nie wykorzystuje żadnych instrumentów pochodnych w celu promowania aspektów środowiskowych lub społecznych.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Produkt finansowy nie ma na celu dokonywania inwestycji zgodnych z taksonomią UE.

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.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?

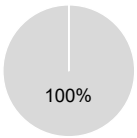
☐ **Tak**

☐ **w gaz ziemny** ☐ **w energię jądrową**

☒ **Nie**

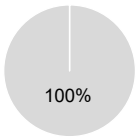
Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność 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 (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyjątkiem obligacji skarbowych*)



- Zgodne z systematyką (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

Ten wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

** Do celów niniejszych wykresów »obligacje skarbowe« obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.*

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.

[1] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego ozwoju 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?

Nie dotyczy.



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.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” dotyczą wszelkich instrumentów finansowych (w tym środków pieniężnych), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.

Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne”.

W związku z tym, zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście inwestycyjne innych funduszy poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie dotyczy.

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?

Nie dotyczy.

W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?

Nie dotyczy.

W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?

Nie dotyczy.

Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?

Nie dotyczy.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat konkretnych produktów można znaleźć na stronie internetowej: https://www.ing-isim.lu/ESG.

Strona internetowa zawiera szczegółowe informacje na temat Wytycznych dotyczących odpowiedzialnych inwestycji oraz głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

ING ARIA – Lion Aggressive

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Nazwa produktu :

ING ARIA - LION AGGRESSIVE

Identyfikator podmiotu prawnego : 222100WR18H0X0EA5V27

Ujawnienie informacji przed zawarciem umowy w odniesieniu do produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i pierwszym akapicie art. 6 rozporządzenia (UE) 2020/852

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.

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

☐ **Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:**

☐ **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?

Produkt finansowy promuje inwestycje w inne fundusze, które są klasyfikowane głównie na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR.

Poprzez inwestycje w takie inne fundusze produkt pośrednio promuje inwestycje w:

- Przedsiębiorstwa (instrumenty kapitałowe lub inwestycje o stałych dochodach), które:
  - w dostatecznym stopniu uwzględniły kwestie zrównoważonego rozwoju w swojej organizacji (podejście oparte na ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju);
  - wykazują się etycznym postępowaniem w kwestiach środowiskowych i społecznych (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na kontrowersyjne postępowanie);
  - nie oferują produktów ani usług o najbardziej niekorzystnych skutkach (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na przedmiot działalności).
- Państwa lub równoważne podmioty (inwestycje o stałych dochodach), które nie naruszają zasad społecznych (podejście oparte na wykluczeniu).

Nie określono żadnego punktu odniesienia w celu porównania aspektów środowiskowych lub społecznych tego produktu finansowego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Produkt finansowy obejmuje inwestycje w inne fundusze i charakteryzuje się następującymi wskaźnikami:

- Odsetek (%) innych funduszy klasyfikowanych na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;
- Odsetek (%) inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy.

Inne fundusze mogą mieć rozbieżne podejścia i cele inwestycyjne, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia aspektów środowiskowych i społecznych w całym portfelu inwestycyjnym produktu finansowego.

W celu takiego ujednolicenia, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście inwestycyjne innych funduszy poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje następujące wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których postępowanie jest bardzo kontrowersyjne;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o najbardziej niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, tytoniem, węglem).

- W przypadku państw (lub równoważnych podmiotów):
  - Odsetek (%) państw (lub równoważnych podmiotów), które naruszają zasady społeczne.

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?

Nie dotyczy.

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.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie

Nie dotyczy.

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.

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**

Produkt finansowy uwzględnia następujące główne wskaźniki niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju:

Nr ref.	Wskaźnik niekorzystnych skutków	Wykluczenie	Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju	Zaangażowanie
1	Emisje gazów cieplarnianych	x		x
2	Ślad węglowy	x	x	x
3	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przedsiębiorstwach będących przedmiotem inwestycji	x	x	x
4	Zaangażowanie w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	x	x	
5	Zużycie i produkcja energii nieodnawialnej		x	
6	Intensywność zużycia energii w sektorze o dużym wpływie na klimat		x	x
7	Działalność o negatywnym wpływie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	x	x	x
8	Emisje do wody		x	
9	Współczynnik odpadów niebezpiecznych		x	
10	Naruszenia zasad paktu Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	x	x	
11	Brak procesów i mechanizmów zapewnienia zgodności umożliwiających monitorowanie zgodności z zasadami paktu Global Compact ONZ i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych		x	x
12	Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn		x	x
13	Różnorodność płci w zarządach		x	x
14	Zaangażowanie w działalność związaną z kontrowersyjną bronią (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	x		
15	Intensywność emisji gazów cieplarnianych			
16	Kraje będące przedmiotem inwestycji, zaangażowane w naruszenia zasad społecznych	x		
17	Inwestycje w przedsiębiorstwa nieprowadzące inicjatyw na rzecz ograniczenia emisji dwutlenku węgla		x	x
18	Średni współczynnik nierówności w dochodach			

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju zostaną ujawnione w sprawozdaniu rocznym sporządzonym na podstawie art. 11 ust. 2 rozporządzenia SFDR.

☐ **Nie**

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.

Produkt finansowy jest zgodny ze strategią inwestycyjną, która uwzględnia czynniki środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego (ESG) przy wyborze i zarządzaniu portfelem, aby generować atrakcyjne długoterminowe stopy zwrotu i pozytywny wpływ na społeczeństwo.

Zarządzający produktem finansowym stosuje proces i metody selekcji, które obejmują:

- Alokacja podklas aktywów, wykluczenie sektorów wysokiego ryzyka: Co do zasady produkt finansowy nie będzie obejmował inwestycji w przedsiębiorstwa skupiające się na działalności w sektorach wysokiego ryzyka / działalności kontrowersyjnej, np. produkcji amunicji kasetowej, kontrowersyjnej broni, węgla lub tytoniu. Inne fundusze stosujące podejście oparte na wykluczeniu mogą zostać zakwalifikowane jeżeli pomyślnie przejdą cały proces selekcji;

- Wybór inwestycji na podstawie oceny jakości, postępowania i przedmiotu działalności: Zarządzający inwestycjami ocenia przedsiębiorstwa według następujących dwóch kryteriów: unikanie przedsiębiorstw, w których zarządzanie nie uwzględnia kwestii zrównoważonego rozwoju („jakość zarządzania") oraz unikanie przedsiębiorstw o wysoce kontrowersyjnym postępowaniu („wykluczenie z uwagi na ryzykowne postępowanie"). Inne fundusze stosujące podejście oparte na jakości zarządzania i wykluczeniu z uwagi na ryzykowne postępowanie mogą zostać zakwalifikowane jeżeli pomyślnie przejdą cały proces selekcji;

- Doskonalenie, głosowanie i zaangażowanie: Zarządzający inwestycjami postępuje zgodnie z wytycznymi dotyczącymi zaangażowania, które mają na celu wywarcie pozytywnego wpływu na czynniki ESG.

Poprzez inwestycje w inne fundusze produkt finansowy przewiduje również pośrednie zaangażowanie w inwestycje w przedsiębiorstwa i/lub państwa (lub równoważne podmioty), które są świadome konieczności przejścia na zrównoważoną gospodarkę, np. przedsiębiorstwa i/lub państwa (lub równoważne podmioty) podejmujące inicjatywy przeciwdziałające globalnemu ociepleniu i dążące do realizacji celów dotyczących temperatury określonych w Porozumieniu paryskim.

Zarządzający inwestycjami wybiera inne fundusze, które mogą stosować odmienne kryteria dotyczące inwestycji, jednak dąży do ujednolicenia powyższych metod w całym portfelu produktu finansowego.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy podlega następującym wymogom w odniesieniu do promowanych przez niego aspektów środowiskowych lub społecznych:

- Co najmniej 50% innych funduszy klasyfikowanych jest zgodnie z art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;
- Aby osiągnąć minimalny udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, należy uwzględniać wyłącznie inwestycje promujące aspekty środowiskowe lub społeczne, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy, o ile takie inne fundusze przeszły wcześniej proces selekcji obejmujący metody takie jak:
  - Alokacja podklas aktywów, wykluczenie sektorów wysokiego ryzyka
  - Wybór inwestycji na podstawie oceny jakości, postępowania i przedmiotu działalności
  - Doskonalenie, głosowanie i zaangażowanie

Minimalny udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne można osiągnąć również poprzez zastosowanie innego podejścia, np. opartego na przeglądzie wskaźników zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

Nie obowiązuje ustalony limit minimalny.

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?

Ocena praktyk zarządczych jest uwzględniona w ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju, a jej wyniki stanowią istotne kryterium selekcji.

Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju bierze pod uwagę w szczególności ewentualne kontrowersje, a także wskaźniki zarządzania, takie jak: struktura zarządu, wynagrodzenia, prawa wspólników itp.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

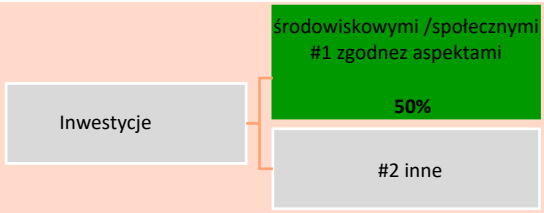
Alokacja aktywów produktu finansowego wygląda następująco:

- Co najmniej 50% stanowią instrumenty finansowe dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.
- Maksymalnie 50% stanowią instrumenty finansowe (w tym środki pieniężne), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych. Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne".

W związku z tym, zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne" ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście inwestycyjne innych funduszy poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

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.



Kategoria »**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**« obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.
Kategoria »**#2 inne**« obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy nie wykorzystuje żadnych instrumentów pochodnych w celu promowania aspektów środowiskowych lub społecznych.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Produkt finansowy nie ma na celu dokonywania inwestycji zgodnych z taksonomią UE.

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.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?

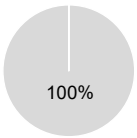
☐ **Tak**

☐ **w gaz ziemny** ☐ **w energię jądrową**

✖ **Nie**

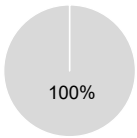
Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność 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 (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyjątkiem obligacji skarbowych*)



- Zgodne z systematyką (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

Ten wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

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.

** 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 ozwoju 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?

Nie dotyczy.



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.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” dotyczą wszelkich instrumentów finansowych (w tym środków pieniężnych), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.

Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne”.

W związku z tym, zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście inwestycyjne innych funduszy poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie dotyczy.

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?

Nie dotyczy.

W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?

Nie dotyczy.

W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?

Nie dotyczy.

Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?

Nie dotyczy.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat konkretnych produktów można znaleźć na stronie internetowej: https://www.ing-isim.lu/ESG.

Strona internetowa zawiera szczegółowe informacje na temat Wytycznych dotyczących odpowiedzialnych inwestycji oraz głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Nazwa produktu :

ING ARIA - ING GLOBAL INDEX PORTFOLIO VERY DEFENSIVE

Identyfikator podmiotu prawnego : 5493004GTQOWHVG36478

Ujawnienie informacji przed zawarciem umowy w odniesieniu do produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i pierwszym akapicie art. 6 rozporządzenia (UE) 2020/852

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.

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

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

☐ **Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:**

☒ **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?

Produkt finansowy promuje inwestycje w inne fundusze, które są klasyfikowane głównie na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR.

Poprzez inwestycje w takie inne fundusze produkt pośrednio promuje inwestycje w:

- Przedsiębiorstwa (instrumenty kapitałowe lub inwestycje o stałych dochodach), które:
  - w dostatecznym stopniu uwzględniły kwestie zrównoważonego rozwoju w swojej organizacji (podejście oparte na ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju);
  - wykazują się etycznym postępowaniem w kwestiach środowiskowych i społecznych (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na kontrowersyjne postępowanie);
  - nie oferują produktów ani usług o bardzo niekorzystnych skutkach (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na przedmiot działalności); i/lub
  - oferują zrównoważone produkty lub usługi bądź stosują zrównoważony model produkcji (podejście inwestycyjne oparte na przedmiocie działalności lub modelu produkcji).

- Państwa lub równoważne podmioty (inwestycje o stałych dochodach), które charakteryzują się większą świadomością kwestii środowiskowych i społecznych (podejście oparte na ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju).

Nie określono żadnego punktu odniesienia w celu porównania aspektów środowiskowych lub społecznych tego produktu finansowego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Produkt finansowy obejmuje inwestycje w inne fundusze i charakteryzuje się następującymi wskaźnikami:

- Odsetek (%) innych funduszy klasyfikowanych na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;
- Odsetek (%) inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy;
- Odsetek (%) inwestycji zrównoważonych, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy.

Inne fundusze mogą mieć rozbieżne podejścia i cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia aspektów środowiskowych i społecznych w całym portfelu inwestycyjnym produktu finansowego.

W celu takiego ujednolicenia, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje następujące wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których postępowanie jest poważnie lub bardzo poważnie kontrowersyjne;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, energią jądrową, tytoniem, węglem, alkoholem, bronią, działalności w zakresie gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych, obrotu ropą lub gazem z niekonwencjonalnych złóż, obrotu futrami);
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw prowadzących zrównoważoną działalność lub posiadających zrównoważone modele produkcji (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód ze zrównoważonych produktów lub usług); lub – w przypadku inwestycji o stałych dochodach – obligacji, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone.

- W przypadku państw (lub równoważnych podmiotów):
  - Odsetek (%) państw (lub równoważnych podmiotów), które otrzymały pozytywną ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING (na podstawie kryteriów takich jak: (i) wyższa ocena wskaźników dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych, oraz (ii) wykluczenia oparte na czynnikach dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych);
  - Odsetek (%) obligacji, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone.

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?

Celem zrównoważonych inwestycji, zawartych w produkcie finansowym, jest poprawa sytuacji w różnych obszarach, dotyczących m.in. społeczeństwa, planety i dobrobytu.

Zrównoważone inwestycje przyczyniają się realizacji takich celów poprzez inwestycje w inne fundusze, które mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania zrównoważonych celów, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Zrównoważone inwestycje w ramach procesu selekcji przeszły z wynikiem pozytywnym ocenę, która wykazała, że nie powodują istotnych szkód w zakresie innych celów środowiskowych lub społecznych, biorąc pod uwagę wskaźniki niekorzystnych skutków.

Inne fundusze mogą stosować odmienne podejście do zasady „nie czyń poważnych szkód”, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Aby ocenić i potwierdzić, że zrównoważone inwestycje nie czynią poważnych szkód w zakresie żadnego celu środowiskowego lub społecznego zrównoważonej inwestycji, zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę następujące wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków:

Nr ref.	Wskaźnik niekorzystnych skutków	Wykluczenie	Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju	Zaangażowanie
1	Emisje gazów cieplarnianych	x		x
2	Ślad węglowy	x	x	x
3	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przedsiębiorstwach będących przedmiotem inwestycji	x	x	x
4	Zaangażowanie w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	x	x	
5	Zużycie i produkcja energii nieodnawialnej		x	
6	Intensywność zużycia energii w sektorze o dużym wpływie na klimat		x	x
7	Działalność o negatywnym wpływie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	x	x	x
8	Emisje do wody		x	
9	Współczynnik odpadów niebezpiecznych		x	
10	Naruszenia zasad paktu Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	x	x	
11	Brak procesów i mechanizmów zapewnienia zgodności umożliwiających monitorowanie zgodności z zasadami paktu Global Compact ONZ i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych		x	x
12	Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn		x	x
13	Różnorodność płci w zarządach		x	x
14	Zaangażowanie w działalność związaną z kontrowersyjną bronią (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	x		
15	Intensywność emisji gazów cieplarnianych		x	
16	Kraje będące przedmiotem inwestycji, zaangażowane w naruszenia zasad społecznych	x	x	
17	Inwestycje w przedsiębiorstwa nieprowadzące inicjatyw na rzecz ograniczenia emisji dwutlenku węgla		x	x
18	Średni współczynnik nierówności w dochodach		x	

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Zarządzający inwestycjami stosuje się do podstawowych zasad regulujących kwestie przestrzegania praw człowieka przez przedsiębiorstwa. W ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, zarządzający inwestycjami analizuje informacje o kontrowersjach uzyskane od zewnętrznych dostawców danych, lub pochodzące z innych stosownych źródeł, pod kątem ewentualnego naruszenia Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka.

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**

Główne wskaźniki niekorzystnych skutków są rozpatrywane z różnych perspektyw poprzez wykluczenia i są uwzględniane przy ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju. Ponadto, zarządzający inwestycjami może brać udział w aktywnym projekcie obejmującym pewną liczbę głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju zostaną ujawnione w sprawozdaniu rocznym sporządzonym na podstawie art. 11 ust. 2 rozporządzenia SFDR.

☐ **Nie**

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.

Produkt finansowy jest zgodny ze strategią inwestycyjną, która uwzględnia czynniki środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego (ESG) przy wyborze i zarządzaniu portfelem, aby generować atrakcyjne długoterminowe stopy zwrotu i pozytywny wpływ na społeczeństwo.

W ramach procesu selekcji zarządzający produktem finansowym przeprowadza oceny ilościowe i jakościowe. Oceny te obejmują m.in.:

- Selekcja przez eliminację: Wykluczenie z inwestycji innych funduszy, które nie spełniają wymogów ESG. Również sektory działalności budzące kontrowersje podlegają wykluczeniu. Inne fundusze stosujące podejście oparte na wykluczeniu mogą zostać zakwalifikowane jeżeli pomyślnie przejdą cały proces selekcji;

- Selekcja przez wybór „najlepszych w klasie": Wybór „najlepszych w klasie" polega na wyselekcjonowaniu w danym sektorze innych funduszy o najlepszym wyniku ESG w porównaniu ze średnią branżową. Inne fundusze stosujące podejście oparte na selekcji „najlepszych w klasie" mogą zostać zakwalifikowane jeżeli pomyślnie przejdą cały proces selekcji;

- Selekcja według standardów: W przypadku selekcji według standardów, jednym z zasadniczych kryteriów oceny potencjalnych inwestycji w przedsiębiorstwa publiczne lub instrumenty dłużne jest zgodność takich inwestycji ze światowymi standardami, np. inicjatywą ONZ „Global Compact" lub deklaracją praw człowieka;

- Integracja czynników ESG: W procesie selekcji innych funduszy szczególną uwagę zwraca się na trzy elementy: zrównoważony rozwój, wyniki oraz ryzyko. Kontrola trwałości jest oparta na:
  - Szczegółowy kwestionariusz dotyczący zrównoważonego rozwoju i zarządzania zarówno w innych funduszach, jak i w podmiotach zarządzających ich aktywami;
  - Wywiady z zarządzającymi aktywami innych funduszy dotyczące polityki zrównoważonego rozwoju;
  - Stała kontrola innych funduszy pod kątem ich zrównoważonego rozwoju.

- Zaangażowanie/głosowanie wspólników: „Aktywny wspólnik " oznacza, że zarządzający aktywami innych funduszy chroni wartości ESG podczas posiedzeń zarządu spółki i porusza te kwestie w rozmowach z zarządem, zachęcając spółkę do ciągłego podejmowania inicjatyw na rzecz bardziej zrównoważonego rozwoju;

- Inwestycje zorientowane na zrównoważony rozwój: inne fundusze mogą (częściowo) skoncentrować się na określonym obszarze zrównoważonego rozwoju.

Poprzez inwestycje w inne fundusze produkt finansowy przewiduje również pośrednie zaangażowanie w inwestycje w przedsiębiorstwa i/lub państwa (lub równoważne podmioty), które są świadome konieczności przejścia na zrównoważoną gospodarkę, np. przedsiębiorstwa i/lub państwa (lub równoważne podmioty) podejmujące inicjatywy przeciwdziałające globalnemu ociepleniu i dążące do realizacji celów dotyczących temperatury określonych w Porozumieniu paryskim.

Zarządzający inwestycjami wybiera inne fundusze, które mogą stosować odmienne kryteria dotyczące zrównoważonych inwestycji, jednak dąży do ujednolicenia powyższych metod w całym portfelu produktu finansowego.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy podlega następującym wymogom w odniesieniu do promowanych przez niego aspektów środowiskowych lub społecznych:

- Co najmniej 50% innych funduszy klasyfikowanych jest zgodnie z art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;

- Aby osiągnąć minimalny udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, należy uwzględniać wyłącznie inwestycje promujące aspekty środowiskowe lub społeczne, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy, o ile takie inne fundusze przeszły wcześniej proces selekcji obejmujący metody takie jak:
  - Selekcja przez eliminację
  - Selekcja przez wybór „najlepszych w klasie”
  - Integracja czynników ESG
  - Zaangażowanie/głosowanie wspólników

- Aby osiągnąć minimalny udział zrównoważonych inwestycji, należy uwzględniać wyłącznie inwestycje, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy, o ile takie inne fundusze przeszły wcześniej proces selekcji obejmujący metody takie jak:
  - Selekcja przez eliminację
  - Selekcja przez wybór „najlepszych w klasie”
  - Integracja czynników ESG
  - Zaangażowanie/głosowanie wspólników
  - Inwestycje zorientowane na zrównoważony rozwój

Minimalny udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne oraz zrównoważonych inwestycji można osiągnąć również poprzez zastosowanie innego podejścia, np. opartego na przeglądzie wskaźników zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

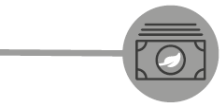
Nie obowiązuje ustalony limit minimalny.

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?

Ocena praktyk zarządczych jest uwzględniona w ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju, a jej wyniki stanowią istotne kryterium selekcji.

Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju bierze pod uwagę w szczególności ewentualne kontrowersje, a także wskaźniki zarządzania, takie jak: struktura zarządu, wynagrodzenia, prawa wspólników itp.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

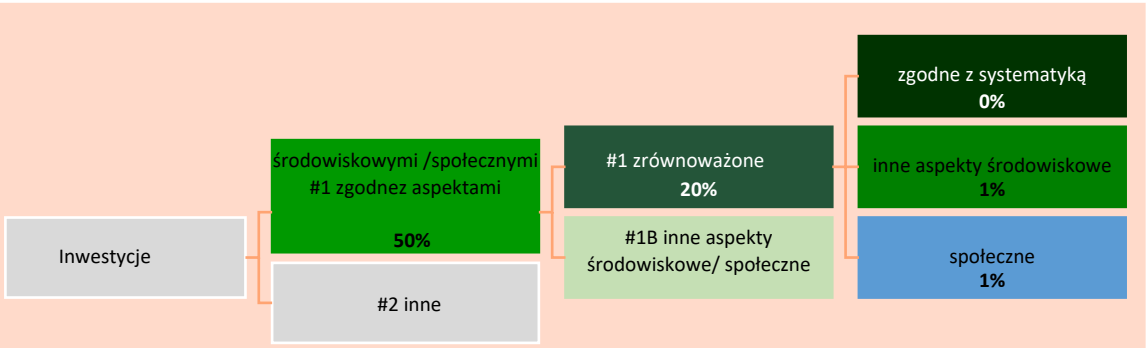
Alokacja aktywów produktu finansowego wygląda następująco:

- Co najmniej 50% stanowią instrumenty finansowe dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.
- Co najmniej 20% stanowią instrumenty finansowe sklasyfikowane jako inwestycje zrównoważone.
- Maksymalnie 50% stanowią instrumenty finansowe (w tym środki pieniężne), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych. Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne”.

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 związku z tym, zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne" ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.



Kategoria »**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**« obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.
Kategoria »**#2 inne**« obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.
Kategoria »**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**« obejmuje:

- podkategorię »**#1A zrównoważone**« obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym;
- podkategorię »**#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne**« obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy nie wykorzystuje żadnych instrumentów pochodnych w celu promowania aspektów środowiskowych lub społecznych.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Produkt finansowy nie ma na celu dokonywania inwestycji zgodnych z taksonomią UE.

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.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?

☐ **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 ozwoju 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.

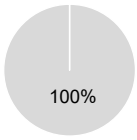
Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność 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 (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyjątkiem obligacji skarbowych*)



- Zgodne z systematyką (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

Ten wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

** Do celów niniejszych wykresów »obligacje skarbowe« obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.*

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.

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Nie dotyczy.

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?

Produkt finansowy obejmuje minimum 20% zrównoważonych inwestycji, które nie są zgodne z taksonomią UE. Produkt finansowy będzie obejmować minimum 1% zrównoważonych inwestycji o celach środowiskowych.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Produkt finansowy obejmuje minimum 20% zrównoważonych inwestycji. Produkt finansowy będzie obejmować minimum 1% zrównoważonych inwestycji społecznych.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” dotyczą wszelkich instrumentów finansowych (w tym środków pieniężnych), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.

Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne”.

W związku z tym, zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

ING ARIA – ING Global Index Portfolio Conservative

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Nazwa produktu :

ING ARIA - ING GLOBAL INDEX PORTFOLIO CONSERVATIVE

Identyfikator podmiotu prawnego : 5493009CS2386J9Q2F70

Ujawnienie informacji przed zawarciem umowy w odniesieniu do produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i pierwszym akapicie art. 6 rozporządzenia (UE) 2020/852

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.

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

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

☐ **Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:**

☒ **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?

Produkt finansowy promuje inwestycje w inne fundusze, które są klasyfikowane głównie na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR.

Poprzez inwestycje w takie inne fundusze produkt pośrednio promuje inwestycje w:

- Przedsiębiorstwa (instrumenty kapitałowe lub inwestycje o stałych dochodach), które:
  - w dostatecznym stopniu uwzględniły kwestie zrównoważonego rozwoju w swojej organizacji (podejście oparte na ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju);
  - wykazują się etycznym postępowaniem w kwestiach środowiskowych i społecznych (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na kontrowersyjne postępowanie);
  - nie oferują produktów ani usług o bardzo niekorzystnych skutkach (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na przedmiot działalności); i/lub
  - oferują zrównoważone produkty lub usługi bądź stosują zrównoważony model produkcji (podejście inwestycyjne oparte na przedmiocie działalności lub modelu produkcji).

- Państwa lub równoważne podmioty (inwestycje o stałych dochodach), które charakteryzują się większą świadomością kwestii środowiskowych i społecznych (podejście oparte na ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju).

Nie określono żadnego punktu odniesienia w celu porównania aspektów środowiskowych lub społecznych tego produktu finansowego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Produkt finansowy obejmuje inwestycje w inne fundusze i charakteryzuje się następującymi wskaźnikami:

- Odsetek (%) innych funduszy klasyfikowanych na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;
- Odsetek (%) inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy;
- Odsetek (%) inwestycji zrównoważonych, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy.

Inne fundusze mogą mieć rozbieżne podejścia i cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia aspektów środowiskowych i społecznych w całym portfelu inwestycyjnym produktu finansowego.

W celu takiego ujednolicenia, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje następujące wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których postępowanie jest poważnie lub bardzo poważnie kontrowersyjne;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, energią jądrową, tytoniem, węglem, alkoholem, bronią, działalności w zakresie gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych, obrotu ropą lub gazem z niekonwencjonalnych złóż, obrotu futrami);
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw prowadzących zrównoważoną działalność lub posiadających zrównoważone modele produkcji (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód ze zrównoważonych produktów lub usług); lub – w przypadku inwestycji o stałych dochodach – obligacji, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone.

- W przypadku państw (lub równoważnych podmiotów):
  - Odsetek (%) państw (lub równoważnych podmiotów), które otrzymały pozytywną ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING (na podstawie kryteriów takich jak: (i) wyższa ocena wskaźników dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych, oraz (ii) wykluczenia oparte na czynnikach dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych);
  - Odsetek (%) obligacji, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone.

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?

Celem zrównoważonych inwestycji, zawartych w produkcie finansowym, jest poprawa sytuacji w różnych obszarach, dotyczących m.in. społeczeństwa, planety i dobrobytu.

Zrównoważone inwestycje przyczyniają się realizacji takich celów poprzez inwestycje w inne fundusze, które mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania zrównoważonych celów, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Zrównoważone inwestycje w ramach procesu selekcji przeszły z wynikiem pozytywnym ocenę, która wykazała, że nie powodują istotnych szkód w zakresie innych celów środowiskowych lub społecznych, biorąc pod uwagę wskaźniki niekorzystnych skutków.

Inne fundusze mogą stosować odmienne podejście do zasady „nie czyń poważnych szkód”, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Aby ocenić i potwierdzić, że zrównoważone inwestycje nie czynią poważnych szkód w zakresie żadnego celu środowiskowego lub społecznego zrównoważonej inwestycji, zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę następujące wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków:

Nr ref.	Wskaźnik niekorzystnych skutków	Wykluczenie	Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju	Zaangażowanie
1	Emisje gazów cieplarnianych	x		x
2	Ślad węglowy	x	x	x
3	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przedsiębiorstwach będących przedmiotem inwestycji	x	x	x
4	Zaangażowanie w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	x	x	
5	Zużycie i produkcja energii nieodnawialnej		x	
6	Intensywność zużycia energii w sektorze o dużym wpływie na klimat		x	x
7	Działalność o negatywnym wpływie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	x	x	x
8	Emisje do wody		x	
9	Współczynnik odpadów niebezpiecznych		x	
10	Naruszenia zasad paktu Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	x	x	
11	Brak procesów i mechanizmów zapewnienia zgodności umożliwiających monitorowanie zgodności z zasadami paktu Global Compact ONZ i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych		x	x
12	Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn		x	x
13	Różnorodność płci w zarządach		x	x
14	Zaangażowanie w działalność związaną z kontrowersyjną bronią (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	x		
15	Intensywność emisji gazów cieplarnianych		x	
16	Kraje będące przedmiotem inwestycji, zaangażowane w naruszenia zasad społecznych	x	x	
17	Inwestycje w przedsiębiorstwa nieprowadzące inicjatyw na rzecz ograniczenia emisji dwutlenku węgla		x	x
18	Średni współczynnik nierówności w dochodach		x	

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Zarządzający inwestycjami stosuje się do podstawowych zasad regulujących kwestie przestrzegania praw człowieka przez przedsiębiorstwa. W ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, zarządzający inwestycjami analizuje informacje o kontrowersjach uzyskane od zewnętrznych dostawców danych, lub pochodzące z innych stosownych źródeł, pod kątem ewentualnego naruszenia Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka.

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**

Główne wskaźniki niekorzystnych skutków są rozpatrywane z różnych perspektyw poprzez wykluczenia i są uwzględniane przy ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju. Ponadto, zarządzający inwestycjami może brać udział w aktywnym projekcie obejmującym pewną liczbę głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju zostaną ujawnione w sprawozdaniu rocznym sporządzonym na podstawie art. 11 ust. 2 rozporządzenia SFDR.

☐ **Nie**

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.

Produkt finansowy jest zgodny ze strategią inwestycyjną, która uwzględnia czynniki środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego (ESG) przy wyborze i zarządzaniu portfelem, aby generować atrakcyjne długoterminowe stopy zwrotu i pozytywny wpływ na społeczeństwo.

W ramach procesu selekcji zarządzający produktem finansowym przeprowadza oceny ilościowe i jakościowe. Oceny te obejmują m.in.:

- Selekcja przez eliminację: Wykluczenie z inwestycji innych funduszy, które nie spełniają wymogów ESG. Również sektory działalności budzące kontrowersje podlegają wykluczeniu. Inne fundusze stosujące podejście oparte na wykluczeniu mogą zostać zakwalifikowane jeżeli pomyślnie przejdą cały proces selekcji;

- Selekcja przez wybór „najlepszych w klasie": Wybór „najlepszych w klasie" polega na wyselekcjonowaniu w danym sektorze innych funduszy o najlepszym wyniku ESG w porównaniu ze średnią branżową. Inne fundusze stosujące podejście oparte na selekcji „najlepszych w klasie" mogą zostać zakwalifikowane jeżeli pomyślnie przejdą cały proces selekcji;

- Selekcja według standardów: W przypadku selekcji według standardów, jednym z zasadniczych kryteriów oceny potencjalnych inwestycji w przedsiębiorstwa publiczne lub instrumenty dłużne jest zgodność takich inwestycji ze światowymi standardami, np. inicjatywą ONZ „Global Compact" lub deklaracją praw człowieka;

- Integracja czynników ESG: W procesie selekcji innych funduszy szczególną uwagę zwraca się na trzy elementy: zrównoważony rozwój, wyniki oraz ryzyko. Kontrola trwałości jest oparta na:
  - Szczegółowy kwestionariusz dotyczący zrównoważonego rozwoju i zarządzania zarówno w innych funduszach, jak i w podmiotach zarządzających ich aktywami;
  - Wywiady z zarządzającymi aktywami innych funduszy dotyczące polityki zrównoważonego rozwoju;
  - Stała kontrola innych funduszy pod kątem ich zrównoważonego rozwoju.

- Zaangażowanie/głosowanie wspólników: „Aktywny wspólnik " oznacza, że zarządzający aktywami innych funduszy chroni wartości ESG podczas posiedzeń zarządu spółki i porusza te kwestie w rozmowach z zarządem, zachęcając spółkę do ciągłego podejmowania inicjatyw na rzecz bardziej zrównoważonego rozwoju;

- Inwestycje zorientowane na zrównoważony rozwój: inne fundusze mogą (częściowo) skoncentrować się na określonym obszarze zrównoważonego rozwoju.

Poprzez inwestycje w inne fundusze produkt finansowy przewiduje również pośrednie zaangażowanie w inwestycje w przedsiębiorstwa i/lub państwa (lub równoważne podmioty), które są świadome konieczności przejścia na zrównoważoną gospodarkę, np. przedsiębiorstwa i/lub państwa (lub równoważne podmioty) podejmujące inicjatywy przeciwdziałające globalnemu ociepleniu i dążące do realizacji celów dotyczących temperatury określonych w Porozumieniu paryskim.

Zarządzający inwestycjami wybiera inne fundusze, które mogą stosować odmienne kryteria dotyczące zrównoważonych inwestycji, jednak dąży do ujednolicenia powyższych metod w całym portfelu produktu finansowego.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy podlega następującym wymogom w odniesieniu do promowanych przez niego aspektów środowiskowych lub społecznych:

- Co najmniej 50% innych funduszy klasyfikowanych jest zgodnie z art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;

- Aby osiągnąć minimalny udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, należy uwzględniać wyłącznie inwestycje promujące aspekty środowiskowe lub społeczne, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy, o ile takie inne fundusze przeszły wcześniej proces selekcji obejmujący metody takie jak:
  - Selekcja przez eliminację
  - Selekcja przez wybór „najlepszych w klasie”
  - Integracja czynników ESG
  - Zaangażowanie/głosowanie wspólników

- Aby osiągnąć minimalny udział zrównoważonych inwestycji, należy uwzględniać wyłącznie inwestycje, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy, o ile takie inne fundusze przeszły wcześniej proces selekcji obejmujący metody takie jak:
  - Selekcja przez eliminację
  - Selekcja przez wybór „najlepszych w klasie”
  - Integracja czynników ESG
  - Zaangażowanie/głosowanie wspólników
  - Inwestycje zorientowane na zrównoważony rozwój

Minimalny udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne oraz zrównoważonych inwestycji można osiągnąć również poprzez zastosowanie innego podejścia, np. opartego na przeglądzie wskaźników zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

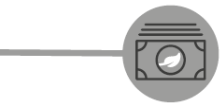
Nie obowiązuje ustalony limit minimalny.

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?

Ocena praktyk zarządczych jest uwzględniona w ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju, a jej wyniki stanowią istotne kryterium selekcji.

Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju bierze pod uwagę w szczególności ewentualne kontrowersje, a także wskaźniki zarządzania, takie jak: struktura zarządu, wynagrodzenia, prawa wspólników itp.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

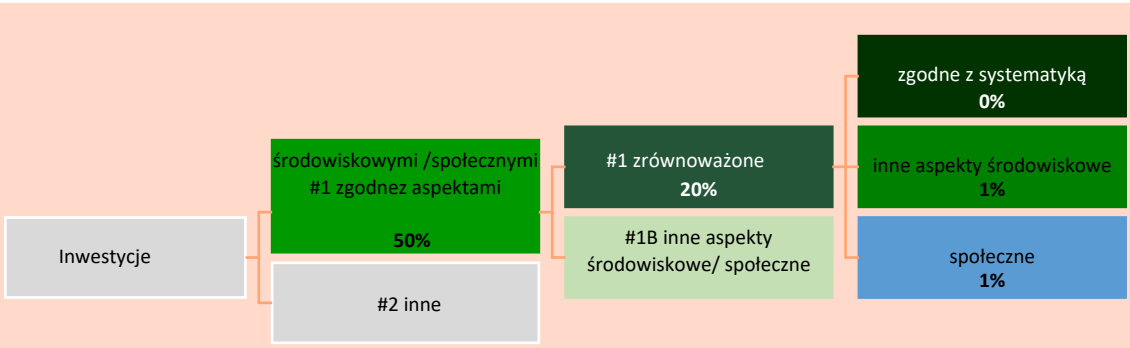
Alokacja aktywów produktu finansowego wygląda następująco:

- Co najmniej 50% stanowią instrumenty finansowe dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.
- Co najmniej 20% stanowią instrumenty finansowe sklasyfikowane jako inwestycje zrównoważone.
- Maksymalnie 50% stanowią instrumenty finansowe (w tym środki pieniężne), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych. Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne”.

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 związku z tym, zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne" ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.



Kategoria »**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**« obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.
Kategoria »**#2 inne**« obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.
Kategoria »**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**« obejmuje:

- podkategorię »**#1A zrównoważone**« obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym;
- podkategorię »**#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne**« obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy nie wykorzystuje żadnych instrumentów pochodnych w celu promowania aspektów środowiskowych lub społecznych.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Produkt finansowy nie ma na celu dokonywania inwestycji zgodnych z taksonomią UE.

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.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?

☐ **Tak**

☐ **w gaz ziemny** ☐ **w energię jądrową**

☒ **Nie**

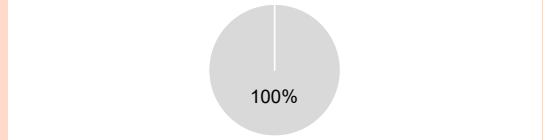
[1] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego ozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu (»łagodzenie zmiany klimatu«) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego 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 na zielono 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*)



2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyjątkiem obligacji skarbowych*)



Ten wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

** Do celów niniejszych wykresów »obligacje skarbowe« obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.*

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.

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Nie dotyczy.

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?

Produkt finansowy obejmuje minimum 20% zrównoważonych inwestycji, które nie są zgodne z taksonomią UE. Produkt finansowy będzie obejmować minimum 1% zrównoważonych inwestycji o celach środowiskowych.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Produkt finansowy obejmuje minimum 20% zrównoważonych inwestycji. Produkt finansowy będzie obejmować minimum 1% zrównoważonych inwestycji społecznych.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” dotyczą wszelkich instrumentów finansowych (w tym środków pieniężnych), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.

Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne”.

W związku z tym, zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Nazwa produktu :

ING ARIA - ING GLOBAL INDEX PORTFOLIO BALANCED

Identyfikator podmiotu prawnego : 549300FQHGMHNA1NGL57

Ujawnienie informacji przed zawarciem umowy w odniesieniu do produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i pierwszym akapicie art. 6 rozporządzenia (UE) 2020/852

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.

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

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

☐ **Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:**

☒ **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?

Produkt finansowy promuje inwestycje w inne fundusze, które są klasyfikowane głównie na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR.

Poprzez inwestycje w takie inne fundusze produkt pośrednio promuje inwestycje w:

- Przedsiębiorstwa (instrumenty kapitałowe lub inwestycje o stałych dochodach), które:
  - w dostatecznym stopniu uwzględniły kwestie zrównoważonego rozwoju w swojej organizacji (podejście oparte na ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju);
  - wykazują się etycznym postępowaniem w kwestiach środowiskowych i społecznych (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na kontrowersyjne postępowanie);
  - nie oferują produktów ani usług o bardzo niekorzystnych skutkach (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na przedmiot działalności); i/lub
  - oferują zrównoważone produkty lub usługi bądź stosują zrównoważony model produkcji (podejście inwestycyjne oparte na przedmiocie działalności lub modelu produkcji).

- Państwa lub równoważne podmioty (inwestycje o stałych dochodach), które charakteryzują się większą świadomością kwestii środowiskowych i społecznych (podejście oparte na ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju).

Nie określono żadnego punktu odniesienia w celu porównania aspektów środowiskowych lub społecznych tego produktu finansowego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Produkt finansowy obejmuje inwestycje w inne fundusze i charakteryzuje się następującymi wskaźnikami:

- Odsetek (%) innych funduszy klasyfikowanych na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;
- Odsetek (%) inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy;
- Odsetek (%) inwestycji zrównoważonych, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy.

Inne fundusze mogą mieć rozbieżne podejścia i cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia aspektów środowiskowych i społecznych w całym portfelu inwestycyjnym produktu finansowego.

W celu takiego ujednolicenia, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje następujące wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których postępowanie jest poważnie lub bardzo poważnie kontrowersyjne;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, energią jądrową, tytoniem, węglem, alkoholem, bronią, działalności w zakresie gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych, obrotu ropą lub gazem z niekonwencjonalnych złóż, obrotu futrami);
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw prowadzących zrównoważoną działalność lub posiadających zrównoważone modele produkcji (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód ze zrównoważonych produktów lub usług); lub – w przypadku inwestycji o stałych dochodach – obligacji, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone.

- W przypadku państw (lub równoważnych podmiotów):
  - Odsetek (%) państw (lub równoważnych podmiotów), które otrzymały pozytywną ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING (na podstawie kryteriów takich jak: (i) wyższa ocena wskaźników dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych, oraz (ii) wykluczenia oparte na czynnikach dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych);
  - Odsetek (%) obligacji, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone.

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?

Celem zrównoważonych inwestycji, zawartych w produkcie finansowym, jest poprawa sytuacji w różnych obszarach, dotyczących m.in. społeczeństwa, planety i dobrobytu.

Zrównoważone inwestycje przyczyniają się realizacji takich celów poprzez inwestycje w inne fundusze, które mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania zrównoważonych celów, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Zrównoważone inwestycje w ramach procesu selekcji przeszły z wynikiem pozytywnym ocenę, która wykazała, że nie powodują istotnych szkód w zakresie innych celów środowiskowych lub społecznych, biorąc pod uwagę wskaźniki niekorzystnych skutków.

Inne fundusze mogą stosować odmienne podejście do zasady „nie czyń poważnych szkód”, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Aby ocenić i potwierdzić, że zrównoważone inwestycje nie czynią poważnych szkód w zakresie żadnego celu środowiskowego lub społecznego zrównoważonej inwestycji, zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę następujące wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków:

Nr ref.	Wskaźnik niekorzystnych skutków	Wykluczenie	Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju	Zaangażowanie
1	Emisje gazów cieplarnianych	x		x
2	Ślad węglowy	x	x	x
3	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przedsiębiorstwach będących przedmiotem inwestycji	x	x	x
4	Zaangażowanie w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	x	x	
5	Zużycie i produkcja energii nieodnawialnej		x	
6	Intensywność zużycia energii w sektorze o dużym wpływie na klimat		x	x
7	Działalność o negatywnym wpływie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	x	x	x
8	Emisje do wody		x	
9	Współczynnik odpadów niebezpiecznych		x	
10	Naruszenia zasad paktu Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	x	x	
11	Brak procesów i mechanizmów zapewnienia zgodności umożliwiających monitorowanie zgodności z zasadami paktu Global Compact ONZ i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych		x	x
12	Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn		x	x
13	Różnorodność płci w zarządach		x	x
14	Zaangażowanie w działalność związaną z kontrowersyjną bronią (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	x		
15	Intensywność emisji gazów cieplarnianych		x	
16	Kraje będące przedmiotem inwestycji, zaangażowane w naruszenia zasad społecznych	x	x	
17	Inwestycje w przedsiębiorstwa nieprowadzące inicjatyw na rzecz ograniczenia emisji dwutlenku węgla		x	x
18	Średni współczynnik nierówności w dochodach		x	

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Zarządzający inwestycjami stosuje się do podstawowych zasad regulujących kwestie przestrzegania praw człowieka przez przedsiębiorstwa. W ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, zarządzający inwestycjami analizuje informacje o kontrowersjach uzyskane od zewnętrznych dostawców danych, lub pochodzące z innych stosownych źródeł, pod kątem ewentualnego naruszenia Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka.

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**

Główne wskaźniki niekorzystnych skutków są rozpatrywane z różnych perspektyw poprzez wykluczenia i są uwzględniane przy ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju. Ponadto, zarządzający inwestycjami może brać udział w aktywnym projekcie obejmującym pewną liczbę głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju zostaną ujawnione w sprawozdaniu rocznym sporządzonym na podstawie art. 11 ust. 2 rozporządzenia SFDR.

☐ **Nie**

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.

Produkt finansowy jest zgodny ze strategią inwestycyjną, która uwzględnia czynniki środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego (ESG) przy wyborze i zarządzaniu portfelem, aby generować atrakcyjne długoterminowe stopy zwrotu i pozytywny wpływ na społeczeństwo.

W ramach procesu selekcji zarządzający produktem finansowym przeprowadza oceny ilościowe i jakościowe. Oceny te obejmują m.in.:

- Selekcja przez eliminację: Wykluczenie z inwestycji innych funduszy, które nie spełniają wymogów ESG. Również sektory działalności budzące kontrowersje podlegają wykluczeniu. Inne fundusze stosujące podejście oparte na wykluczeniu mogą zostać zakwalifikowane jeżeli pomyślnie przejdą cały proces selekcji;

- Selekcja przez wybór „najlepszych w klasie": Wybór „najlepszych w klasie" polega na wyselekcjonowaniu w danym sektorze innych funduszy o najlepszym wyniku ESG w porównaniu ze średnią branżową. Inne fundusze stosujące podejście oparte na selekcji „najlepszych w klasie" mogą zostać zakwalifikowane jeżeli pomyślnie przejdą cały proces selekcji;

- Selekcja według standardów: W przypadku selekcji według standardów, jednym z zasadniczych kryteriów oceny potencjalnych inwestycji w przedsiębiorstwa publiczne lub instrumenty dłużne jest zgodność takich inwestycji ze światowymi standardami, np. inicjatywą ONZ „Global Compact" lub deklaracją praw człowieka;

- Integracja czynników ESG: W procesie selekcji innych funduszy szczególną uwagę zwraca się na trzy elementy: zrównoważony rozwój, wyniki oraz ryzyko. Kontrola trwałości jest oparta na:
  - Szczegółowy kwestionariusz dotyczący zrównoważonego rozwoju i zarządzania zarówno w innych funduszach, jak i w podmiotach zarządzających ich aktywami;
  - Wywiady z zarządzającymi aktywami innych funduszy dotyczące polityki zrównoważonego rozwoju;
  - Stała kontrola innych funduszy pod kątem ich zrównoważonego rozwoju.

- Zaangażowanie/głosowanie wspólników: „Aktywny wspólnik " oznacza, że zarządzający aktywami innych funduszy chroni wartości ESG podczas posiedzeń zarządu spółki i porusza te kwestie w rozmowach z zarządem, zachęcając spółkę do ciągłego podejmowania inicjatyw na rzecz bardziej zrównoważonego rozwoju;

- Inwestycje zorientowane na zrównoważony rozwój: inne fundusze mogą (częściowo) skoncentrować się na określonym obszarze zrównoważonego rozwoju.

Poprzez inwestycje w inne fundusze produkt finansowy przewiduje również pośrednie zaangażowanie w inwestycje w przedsiębiorstwa i/lub państwa (lub równoważne podmioty), które są świadome konieczności przejścia na zrównoważoną gospodarkę, np. przedsiębiorstwa i/lub państwa (lub równoważne podmioty) podejmujące inicjatywy przeciwdziałające globalnemu ociepleniu i dążące do realizacji celów dotyczących temperatury określonych w Porozumieniu paryskim.

Zarządzający inwestycjami wybiera inne fundusze, które mogą stosować odmienne kryteria dotyczące zrównoważonych inwestycji, jednak dąży do ujednolicenia powyższych metod w całym portfelu produktu finansowego.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy podlega następującym wymogom w odniesieniu do promowanych przez niego aspektów środowiskowych lub społecznych:

- Co najmniej 50% innych funduszy klasyfikowanych jest zgodnie z art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;

- Aby osiągnąć minimalny udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, należy uwzględniać wyłącznie inwestycje promujące aspekty środowiskowe lub społeczne, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy, o ile takie inne fundusze przeszły wcześniej proces selekcji obejmujący metody takie jak:
  - Selekcja przez eliminację
  - Selekcja przez wybór „najlepszych w klasie”
  - Integracja czynników ESG
  - Zaangażowanie/głosowanie wspólników

- Aby osiągnąć minimalny udział zrównoważonych inwestycji, należy uwzględniać wyłącznie inwestycje, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy, o ile takie inne fundusze przeszły wcześniej proces selekcji obejmujący metody takie jak:
  - Selekcja przez eliminację
  - Selekcja przez wybór „najlepszych w klasie”
  - Integracja czynników ESG
  - Zaangażowanie/głosowanie wspólników
  - Inwestycje zorientowane na zrównoważony rozwój

Minimalny udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne oraz zrównoważonych inwestycji można osiągnąć również poprzez zastosowanie innego podejścia, np. opartego na przeglądzie wskaźników zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

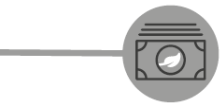
Nie obowiązuje ustalony limit minimalny.

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?

Ocena praktyk zarządczych jest uwzględniona w ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju, a jej wyniki stanowią istotne kryterium selekcji.

Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju bierze pod uwagę w szczególności ewentualne kontrowersje, a także wskaźniki zarządzania, takie jak: struktura zarządu, wynagrodzenia, prawa wspólników itp.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

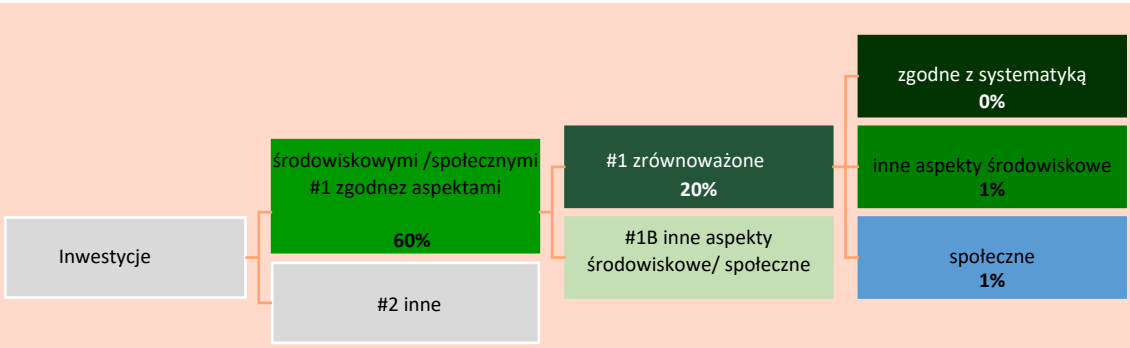
Alokacja aktywów produktu finansowego wygląda następująco:

- Co najmniej 60% stanowią instrumenty finansowe dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.
- Co najmniej 20% stanowią instrumenty finansowe sklasyfikowane jako inwestycje zrównoważone.
- Maksymalnie 40% stanowią instrumenty finansowe (w tym środki pieniężne), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych. Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne”.

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 związku z tym, zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne" ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.



Kategoria »**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**« obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.
Kategoria »**#2 inne**« obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.
Kategoria »**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**« obejmuje:

- podkategorię »**#1A zrównoważone**« obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym;
- podkategorię »**#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne**« obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy nie wykorzystuje żadnych instrumentów pochodnych w celu promowania aspektów środowiskowych lub społecznych.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Produkt finansowy nie ma na celu dokonywania inwestycji zgodnych z taksonomią UE.

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.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?

☐ **Tak**

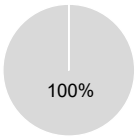
☐ **w gaz ziemny** ☐ **w energię jądrową**

☒ **Nie**

[1] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego ozwoju 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.

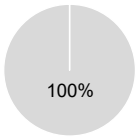
Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność 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 (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyjątkiem obligacji skarbowych*)



- Zgodne z systematyką (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

Ten wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

** Do celów niniejszych wykresów »obligacje skarbowe« obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.*

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.

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Nie dotyczy.

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?

Produkt finansowy obejmuje minimum 20% zrównoważonych inwestycji, które nie są zgodne z taksonomią UE. Produkt finansowy będzie obejmować minimum 1% zrównoważonych inwestycji o celach środowiskowych.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Produkt finansowy obejmuje minimum 20% zrównoważonych inwestycji. Produkt finansowy będzie obejmować minimum 1% zrównoważonych inwestycji społecznych.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” dotyczą wszelkich instrumentów finansowych (w tym środków pieniężnych), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.

Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne”.

W związku z tym, zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

ING ARIA – ING Global Index Portfolio Active

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Nazwa produktu :

ING ARIA - ING GLOBAL INDEX PORTFOLIO ACTIVE

Identyfikator podmiotu prawnego : 54930052DF28DTJI5228

Ujawnienie informacji przed zawarciem umowy w odniesieniu do produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i pierwszym akapicie art. 6 rozporządzenia (UE) 2020/852

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.

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

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

☐ **Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:**

☒ **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?

Produkt finansowy promuje inwestycje w inne fundusze, które są klasyfikowane głównie na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR.

Poprzez inwestycje w takie inne fundusze produkt pośrednio promuje inwestycje w:

- Przedsiębiorstwa (instrumenty kapitałowe lub inwestycje o stałych dochodach), które:
  - w dostatecznym stopniu uwzględniły kwestie zrównoważonego rozwoju w swojej organizacji (podejście oparte na ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju);
  - wykazują się etycznym postępowaniem w kwestiach środowiskowych i społecznych (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na kontrowersyjne postępowanie);
  - nie oferują produktów ani usług o bardzo niekorzystnych skutkach (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na przedmiot działalności); i/lub
  - oferują zrównoważone produkty lub usługi bądź stosują zrównoważony model produkcji (podejście inwestycyjne oparte na przedmiocie działalności lub modelu produkcji).

- Państwa lub równoważne podmioty (inwestycje o stałych dochodach), które charakteryzują się większą świadomością kwestii środowiskowych i społecznych (podejście oparte na ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju).

Nie określono żadnego punktu odniesienia w celu porównania aspektów środowiskowych lub społecznych tego produktu finansowego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Produkt finansowy obejmuje inwestycje w inne fundusze i charakteryzuje się następującymi wskaźnikami:

- Odsetek (%) innych funduszy klasyfikowanych na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;
- Odsetek (%) inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy;
- Odsetek (%) inwestycji zrównoważonych, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy.

Inne fundusze mogą mieć rozbieżne podejścia i cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia aspektów środowiskowych i społecznych w całym portfelu inwestycyjnym produktu finansowego.

W celu takiego ujednolicenia, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje następujące wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których postępowanie jest poważnie lub bardzo poważnie kontrowersyjne;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, energią jądrową, tytoniem, węglem, alkoholem, bronią, działalności w zakresie gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych, obrotu ropą lub gazem z niekonwencjonalnych złóż, obrotu futrami);
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw prowadzących zrównoważoną działalność lub posiadających zrównoważone modele produkcji (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód ze zrównoważonych produktów lub usług); lub – w przypadku inwestycji o stałych dochodach – obligacji, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone.

- W przypadku państw (lub równoważnych podmiotów):
  - Odsetek (%) państw (lub równoważnych podmiotów), które otrzymały pozytywną ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING (na podstawie kryteriów takich jak: (i) wyższa ocena wskaźników dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych, oraz (ii) wykluczenia oparte na czynnikach dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych);
  - Odsetek (%) obligacji, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone.

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?

Celem zrównoważonych inwestycji, zawartych w produkcie finansowym, jest poprawa sytuacji w różnych obszarach, dotyczących m.in. społeczeństwa, planety i dobrobytu.

Zrównoważone inwestycje przyczyniają się realizacji takich celów poprzez inwestycje w inne fundusze, które mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania zrównoważonych celów, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Zrównoważone inwestycje w ramach procesu selekcji przeszły z wynikiem pozytywnym ocenę, która wykazała, że nie powodują istotnych szkód w zakresie innych celów środowiskowych lub społecznych, biorąc pod uwagę wskaźniki niekorzystnych skutków.

Inne fundusze mogą stosować odmienne podejście do zasady „nie czyń poważnych szkód”, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Aby ocenić i potwierdzić, że zrównoważone inwestycje nie czynią poważnych szkód w zakresie żadnego celu środowiskowego lub społecznego zrównoważonej inwestycji, zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę następujące wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków:

Nr ref.	Wskaźnik niekorzystnych skutków	Wykluczenie	Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju	Zaangażowanie
1	Emisje gazów cieplarnianych	x		x
2	Ślad węglowy	x	x	x
3	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przedsiębiorstwach będących przedmiotem inwestycji	x	x	x
4	Zaangażowanie w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	x	x	
5	Zużycie i produkcja energii nieodnawialnej		x	
6	Intensywność zużycia energii w sektorze o dużym wpływie na klimat		x	x
7	Działalność o negatywnym wpływie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	x	x	x
8	Emisje do wody		x	
9	Współczynnik odpadów niebezpiecznych		x	
10	Naruszenia zasad paktu Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	x	x	
11	Brak procesów i mechanizmów zapewnienia zgodności umożliwiających monitorowanie zgodności z zasadami paktu Global Compact ONZ i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych		x	x
12	Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn		x	x
13	Różnorodność płci w zarządach		x	x
14	Zaangażowanie w działalność związaną z kontrowersyjną bronią (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	x		
15	Intensywność emisji gazów cieplarnianych		x	
16	Kraje będące przedmiotem inwestycji, zaangażowane w naruszenia zasad społecznych	x	x	
17	Inwestycje w przedsiębiorstwa nieprowadzące inicjatyw na rzecz ograniczenia emisji dwutlenku węgla		x	x
18	Średni współczynnik nierówności w dochodach		x	

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Zarządzający inwestycjami stosuje się do podstawowych zasad regulujących kwestie przestrzegania praw człowieka przez przedsiębiorstwa. W ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, zarządzający inwestycjami analizuje informacje o kontrowersjach uzyskane od zewnętrznych dostawców danych, lub pochodzące z innych stosownych źródeł, pod kątem ewentualnego naruszenia Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka.

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**

Główne wskaźniki niekorzystnych skutków są rozpatrywane z różnych perspektyw poprzez wykluczenia i są uwzględniane przy ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju. Ponadto, zarządzający inwestycjami może brać udział w aktywnym projekcie obejmującym pewną liczbę głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju zostaną ujawnione w sprawozdaniu rocznym sporządzonym na podstawie art. 11 ust. 2 rozporządzenia SFDR.

☐ **Nie**

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.

Produkt finansowy jest zgodny ze strategią inwestycyjną, która uwzględnia czynniki środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego (ESG) przy wyborze i zarządzaniu portfelem, aby generować atrakcyjne długoterminowe stopy zwrotu i pozytywny wpływ na społeczeństwo.

W ramach procesu selekcji zarządzający produktem finansowym przeprowadza oceny ilościowe i jakościowe. Oceny te obejmują m.in.:

- Selekcja przez eliminację: Wykluczenie z inwestycji innych funduszy, które nie spełniają wymogów ESG. Również sektory działalności budzące kontrowersje podlegają wykluczeniu. Inne fundusze stosujące podejście oparte na wykluczeniu mogą zostać zakwalifikowane jeżeli pomyślnie przejdą cały proces selekcji;

- Selekcja przez wybór „najlepszych w klasie": Wybór „najlepszych w klasie" polega na wyselekcjonowaniu w danym sektorze innych funduszy o najlepszym wyniku ESG w porównaniu ze średnią branżową. Inne fundusze stosujące podejście oparte na selekcji „najlepszych w klasie" mogą zostać zakwalifikowane jeżeli pomyślnie przejdą cały proces selekcji;

- Selekcja według standardów: W przypadku selekcji według standardów, jednym z zasadniczych kryteriów oceny potencjalnych inwestycji w przedsiębiorstwa publiczne lub instrumenty dłużne jest zgodność takich inwestycji ze światowymi standardami, np. inicjatywą ONZ „Global Compact" lub deklaracją praw człowieka;

- Integracja czynników ESG: W procesie selekcji innych funduszy szczególną uwagę zwraca się na trzy elementy: zrównoważony rozwój, wyniki oraz ryzyko. Kontrola trwałości jest oparta na:
  - Szczegółowy kwestionariusz dotyczący zrównoważonego rozwoju i zarządzania zarówno w innych funduszach, jak i w podmiotach zarządzających ich aktywami;
  - Wywiady z zarządzającymi aktywami innych funduszy dotyczące polityki zrównoważonego rozwoju;
  - Stała kontrola innych funduszy pod kątem ich zrównoważonego rozwoju.

- Zaangażowanie/głosowanie wspólników: „Aktywny wspólnik " oznacza, że zarządzający aktywami innych funduszy chroni wartości ESG podczas posiedzeń zarządu spółki i porusza te kwestie w rozmowach z zarządem, zachęcając spółkę do ciągłego podejmowania inicjatyw na rzecz bardziej zrównoważonego rozwoju;

- Inwestycje zorientowane na zrównoważony rozwój: inne fundusze mogą (częściowo) skoncentrować się na określonym obszarze zrównoważonego rozwoju.

Poprzez inwestycje w inne fundusze produkt finansowy przewiduje również pośrednie zaangażowanie w inwestycje w przedsiębiorstwa i/lub państwa (lub równoważne podmioty), które są świadome konieczności przejścia na zrównoważoną gospodarkę, np. przedsiębiorstwa i/lub państwa (lub równoważne podmioty) podejmujące inicjatywy przeciwdziałające globalnemu ociepleniu i dążące do realizacji celów dotyczących temperatury określonych w Porozumieniu paryskim.

Zarządzający inwestycjami wybiera inne fundusze, które mogą stosować odmienne kryteria dotyczące zrównoważonych inwestycji, jednak dąży do ujednolicenia powyższych metod w całym portfelu produktu finansowego.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy podlega następującym wymogom w odniesieniu do promowanych przez niego aspektów środowiskowych lub społecznych:

- Co najmniej 50% innych funduszy klasyfikowanych jest zgodnie z art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;

- Aby osiągnąć minimalny udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, należy uwzględniać wyłącznie inwestycje promujące aspekty środowiskowe lub społeczne, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy, o ile takie inne fundusze przeszły wcześniej proces selekcji obejmujący metody takie jak:
  - Selekcja przez eliminację
  - Selekcja przez wybór „najlepszych w klasie”
  - Integracja czynników ESG
  - Zaangażowanie/głosowanie wspólników

- Aby osiągnąć minimalny udział zrównoważonych inwestycji, należy uwzględniać wyłącznie inwestycje, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy, o ile takie inne fundusze przeszły wcześniej proces selekcji obejmujący metody takie jak:
  - Selekcja przez eliminację
  - Selekcja przez wybór „najlepszych w klasie”
  - Integracja czynników ESG
  - Zaangażowanie/głosowanie wspólników
  - Inwestycje zorientowane na zrównoważony rozwój

Minimalny udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne oraz zrównoważonych inwestycji można osiągnąć również poprzez zastosowanie innego podejścia, np. opartego na przeglądzie wskaźników zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

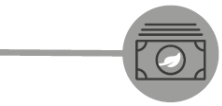
Nie obowiązuje ustalony limit minimalny.

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?

Ocena praktyk zarządczych jest uwzględniona w ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju, a jej wyniki stanowią istotne kryterium selekcji.

Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju bierze pod uwagę w szczególności ewentualne kontrowersje, a także wskaźniki zarządzania, takie jak: struktura zarządu, wynagrodzenia, prawa wspólników itp.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

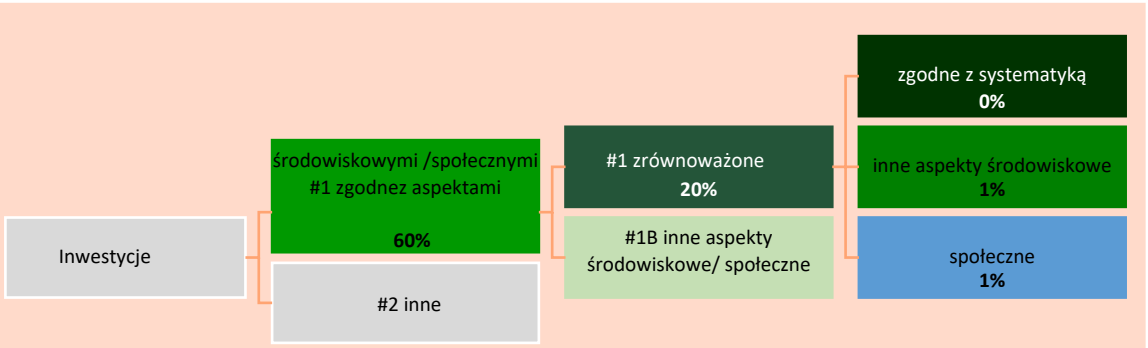
Alokacja aktywów produktu finansowego wygląda następująco:

- Co najmniej 60% stanowią instrumenty finansowe dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.
- Co najmniej 20% stanowią instrumenty finansowe sklasyfikowane jako inwestycje zrównoważone.
- Maksymalnie 40% stanowią instrumenty finansowe (w tym środki pieniężne), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych. Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne”.

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 związku z tym, zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne" ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.



Kategoria »**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**« obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.
Kategoria »**#2 inne**« obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.
Kategoria »**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**« obejmuje:

- podkategorię »**#1A zrównoważone**« obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym;
- podkategorię »**#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne**« obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy nie wykorzystuje żadnych instrumentów pochodnych w celu promowania aspektów środowiskowych lub społecznych.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Produkt finansowy nie ma na celu dokonywania inwestycji zgodnych z taksonomią UE.

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.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?

☐ **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 ozwoju 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.

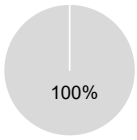
Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność 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 (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyjątkiem obligacji skarbowych*)



- Zgodne z systematyką (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

Ten wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

** Do celów niniejszych wykresów »obligacje skarbowe« obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.*

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.

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Nie dotyczy.

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?

Produkt finansowy obejmuje minimum 20% zrównoważonych inwestycji, które nie są zgodne z taksonomią UE. Produkt finansowy będzie obejmować minimum 1% zrównoważonych inwestycji o celach środowiskowych.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Produkt finansowy obejmuje minimum 20% zrównoważonych inwestycji. Produkt finansowy będzie obejmować minimum 1% zrównoważonych inwestycji społecznych.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” dotyczą wszelkich instrumentów finansowych (w tym środków pieniężnych), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.

Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne”.

W związku z tym, zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

ING ARIA – ING Global Index Portfolio Dynamic

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Nazwa produktu :

ING ARIA - ING GLOBAL INDEX PORTFOLIO DYNAMIC

Identyfikator podmiotu prawnego : 549300JOM63XH2L0QD46

Ujawnienie informacji przed zawarciem umowy w odniesieniu do produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i pierwszym akapicie art. 6 rozporządzenia (UE) 2020/852

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.

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

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

☐ **Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:**

☒ **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?

Produkt finansowy promuje inwestycje w inne fundusze, które są klasyfikowane głównie na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR.

Poprzez inwestycje w takie inne fundusze produkt pośrednio promuje inwestycje w:

- Przedsiębiorstwa (instrumenty kapitałowe lub inwestycje o stałych dochodach), które:
  - w dostatecznym stopniu uwzględniły kwestie zrównoważonego rozwoju w swojej organizacji (podejście oparte na ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju);
  - wykazują się etycznym postępowaniem w kwestiach środowiskowych i społecznych (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na kontrowersyjne postępowanie);
  - nie oferują produktów ani usług o bardzo niekorzystnych skutkach (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na przedmiot działalności); i/lub
  - oferują zrównoważone produkty lub usługi bądź stosują zrównoważony model produkcji (podejście inwestycyjne oparte na przedmiocie działalności lub modelu produkcji).

- Państwa lub równoważne podmioty (inwestycje o stałych dochodach), które charakteryzują się większą świadomością kwestii środowiskowych i społecznych (podejście oparte na ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju).

Nie określono żadnego punktu odniesienia w celu porównania aspektów środowiskowych lub społecznych tego produktu finansowego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Produkt finansowy obejmuje inwestycje w inne fundusze i charakteryzuje się następującymi wskaźnikami:

- Odsetek (%) innych funduszy klasyfikowanych na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;
- Odsetek (%) inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy;
- Odsetek (%) inwestycji zrównoważonych, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy.

Inne fundusze mogą mieć rozbieżne podejścia i cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia aspektów środowiskowych i społecznych w całym portfelu inwestycyjnym produktu finansowego.

W celu takiego ujednolicenia, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje następujące wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których postępowanie jest poważnie lub bardzo poważnie kontrowersyjne;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, energią jądrową, tytoniem, węglem, alkoholem, bronią, działalności w zakresie gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych, obrotu ropą lub gazem z niekonwencjonalnych złóż, obrotu futrami);
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw prowadzących zrównoważoną działalność lub posiadających zrównoważone modele produkcji (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód ze zrównoważonych produktów lub usług); lub – w przypadku inwestycji o stałych dochodach – obligacji, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone.

- W przypadku państw (lub równoważnych podmiotów):
  - Odsetek (%) państw (lub równoważnych podmiotów), które otrzymały pozytywną ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING (na podstawie kryteriów takich jak: (i) wyższa ocena wskaźników dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych, oraz (ii) wykluczenia oparte na czynnikach dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych);
  - Odsetek (%) obligacji, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone.

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?

Celem zrównoważonych inwestycji, zawartych w produkcie finansowym, jest poprawa sytuacji w różnych obszarach, dotyczących m.in. społeczeństwa, planety i dobrobytu.

Zrównoważone inwestycje przyczyniają się realizacji takich celów poprzez inwestycje w inne fundusze, które mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania zrównoważonych celów, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Zrównoważone inwestycje w ramach procesu selekcji przeszły z wynikiem pozytywnym ocenę, która wykazała, że nie powodują istotnych szkód w zakresie innych celów środowiskowych lub społecznych, biorąc pod uwagę wskaźniki niekorzystnych skutków.

Inne fundusze mogą stosować odmienne podejście do zasady „nie czyń poważnych szkód”, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Aby ocenić i potwierdzić, że zrównoważone inwestycje nie czynią poważnych szkód w zakresie żadnego celu środowiskowego lub społecznego zrównoważonej inwestycji, zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę następujące wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków:

Nr ref.	Wskaźnik niekorzystnych skutków	Wykluczenie	Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju	Zaangażowanie
1	Emisje gazów cieplarnianych	x		x
2	Ślad węglowy	x	x	x
3	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przedsiębiorstwach będących przedmiotem inwestycji	x	x	x
4	Zaangażowanie w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	x	x	
5	Zużycie i produkcja energii nieodnawialnej		x	
6	Intensywność zużycia energii w sektorze o dużym wpływie na klimat		x	x
7	Działalność o negatywnym wpływie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	x	x	x
8	Emisje do wody		x	
9	Współczynnik odpadów niebezpiecznych		x	
10	Naruszenia zasad paktu Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	x	x	
11	Brak procesów i mechanizmów zapewnienia zgodności umożliwiających monitorowanie zgodności z zasadami paktu Global Compact ONZ i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych		x	x
12	Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn		x	x
13	Różnorodność płci w zarządach		x	x
14	Zaangażowanie w działalność związaną z kontrowersyjną bronią (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	x		
15	Intensywność emisji gazów cieplarnianych		x	
16	Kraje będące przedmiotem inwestycji, zaangażowane w naruszenia zasad społecznych	x	x	
17	Inwestycje w przedsiębiorstwa nieprowadzące inicjatyw na rzecz ograniczenia emisji dwutlenku węgla		x	x
18	Średni współczynnik nierówności w dochodach		x	

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Zarządzający inwestycjami stosuje się do podstawowych zasad regulujących kwestie przestrzegania praw człowieka przez przedsiębiorstwa. W ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, zarządzający inwestycjami analizuje informacje o kontrowersjach uzyskane od zewnętrznych dostawców danych, lub pochodzące z innych stosownych źródeł, pod kątem ewentualnego naruszenia Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka.

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**

Główne wskaźniki niekorzystnych skutków są rozpatrywane z różnych perspektyw poprzez wykluczenia i są uwzględniane przy ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju. Ponadto, zarządzający inwestycjami może brać udział w aktywnym projekcie obejmującym pewną liczbę głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju zostaną ujawnione w sprawozdaniu rocznym sporządzonym na podstawie art. 11 ust. 2 rozporządzenia SFDR.

☐ **Nie**

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.

Produkt finansowy jest zgodny ze strategią inwestycyjną, która uwzględnia czynniki środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego (ESG) przy wyborze i zarządzaniu portfelem, aby generować atrakcyjne długoterminowe stopy zwrotu i pozytywny wpływ na społeczeństwo.

W ramach procesu selekcji zarządzający produktem finansowym przeprowadza oceny ilościowe i jakościowe. Oceny te obejmują m.in.:

- Selekcja przez eliminację: Wykluczenie z inwestycji innych funduszy, które nie spełniają wymogów ESG. Również sektory działalności budzące kontrowersje podlegają wykluczeniu. Inne fundusze stosujące podejście oparte na wykluczeniu mogą zostać zakwalifikowane jeżeli pomyślnie przejdą cały proces selekcji;

- Selekcja przez wybór „najlepszych w klasie": Wybór „najlepszych w klasie" polega na wyselekcjonowaniu w danym sektorze innych funduszy o najlepszym wyniku ESG w porównaniu ze średnią branżową. Inne fundusze stosujące podejście oparte na selekcji „najlepszych w klasie" mogą zostać zakwalifikowane jeżeli pomyślnie przejdą cały proces selekcji;

- Selekcja według standardów: W przypadku selekcji według standardów, jednym z zasadniczych kryteriów oceny potencjalnych inwestycji w przedsiębiorstwa publiczne lub instrumenty dłużne jest zgodność takich inwestycji ze światowymi standardami, np. inicjatywą ONZ „Global Compact" lub deklaracją praw człowieka;

- Integracja czynników ESG: W procesie selekcji innych funduszy szczególną uwagę zwraca się na trzy elementy: zrównoważony rozwój, wyniki oraz ryzyko. Kontrola trwałości jest oparta na:
  - Szczegółowy kwestionariusz dotyczący zrównoważonego rozwoju i zarządzania zarówno w innych funduszach, jak i w podmiotach zarządzających ich aktywami;
  - Wywiady z zarządzającymi aktywami innych funduszy dotyczące polityki zrównoważonego rozwoju;
  - Stała kontrola innych funduszy pod kątem ich zrównoważonego rozwoju.

- Zaangażowanie/głosowanie wspólników: „Aktywny wspólnik " oznacza, że zarządzający aktywami innych funduszy chroni wartości ESG podczas posiedzeń zarządu spółki i porusza te kwestie w rozmowach z zarządem, zachęcając spółkę do ciągłego podejmowania inicjatyw na rzecz bardziej zrównoważonego rozwoju;

- Inwestycje zorientowane na zrównoważony rozwój: inne fundusze mogą (częściowo) skoncentrować się na określonym obszarze zrównoważonego rozwoju.

Poprzez inwestycje w inne fundusze produkt finansowy przewiduje również pośrednie zaangażowanie w inwestycje w przedsiębiorstwa i/lub państwa (lub równoważne podmioty), które są świadome konieczności przejścia na zrównoważoną gospodarkę, np. przedsiębiorstwa i/lub państwa (lub równoważne podmioty) podejmujące inicjatywy przeciwdziałające globalnemu ociepleniu i dążące do realizacji celów dotyczących temperatury określonych w Porozumieniu paryskim.

Zarządzający inwestycjami wybiera inne fundusze, które mogą stosować odmienne kryteria dotyczące zrównoważonych inwestycji, jednak dąży do ujednolicenia powyższych metod w całym portfelu produktu finansowego.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy podlega następującym wymogom w odniesieniu do promowanych przez niego aspektów środowiskowych lub społecznych:

- Co najmniej 50% innych funduszy klasyfikowanych jest zgodnie z art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;

- Aby osiągnąć minimalny udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, należy uwzględniać wyłącznie inwestycje promujące aspekty środowiskowe lub społeczne, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy, o ile takie inne fundusze przeszły wcześniej proces selekcji obejmujący metody takie jak:
  - Selekcja przez eliminację
  - Selekcja przez wybór „najlepszych w klasie”
  - Integracja czynników ESG
  - Zaangażowanie/głosowanie wspólników

- Aby osiągnąć minimalny udział zrównoważonych inwestycji, należy uwzględniać wyłącznie inwestycje, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy, o ile takie inne fundusze przeszły wcześniej proces selekcji obejmujący metody takie jak:
  - Selekcja przez eliminację
  - Selekcja przez wybór „najlepszych w klasie”
  - Integracja czynników ESG
  - Zaangażowanie/głosowanie wspólników
  - Inwestycje zorientowane na zrównoważony rozwój

Minimalny udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne oraz zrównoważonych inwestycji można osiągnąć również poprzez zastosowanie innego podejścia, np. opartego na przeglądzie wskaźników zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

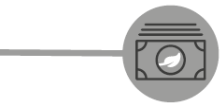
Nie obowiązuje ustalony limit minimalny.

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?

Ocena praktyk zarządczych jest uwzględniona w ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju, a jej wyniki stanowią istotne kryterium selekcji.

Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju bierze pod uwagę w szczególności ewentualne kontrowersje, a także wskaźniki zarządzania, takie jak: struktura zarządu, wynagrodzenia, prawa wspólników itp.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

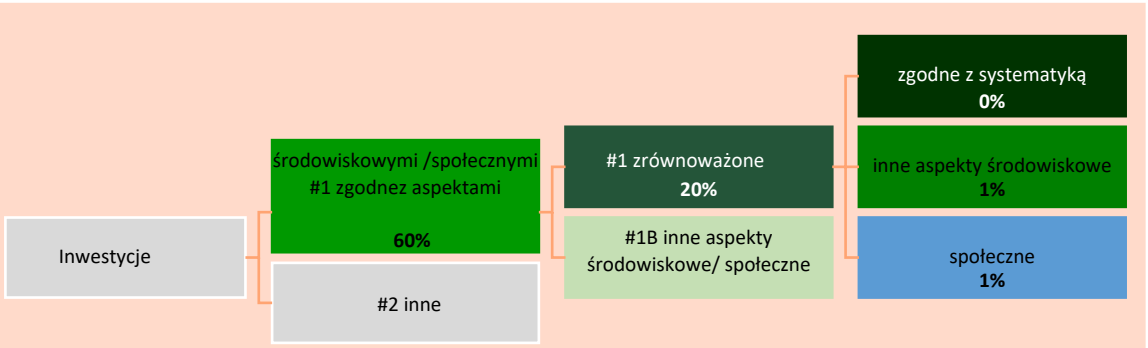
Alokacja aktywów produktu finansowego wygląda następująco:

- Co najmniej 60% stanowią instrumenty finansowe dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.
- Co najmniej 20% stanowią instrumenty finansowe sklasyfikowane jako inwestycje zrównoważone.
- Maksymalnie 40% stanowią instrumenty finansowe (w tym środki pieniężne), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych. Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne”.

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 związku z tym, zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne" ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.



Kategoria »**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**« obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.
Kategoria »**#2 inne**« obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.
Kategoria »**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**« obejmuje:

- podkategorię »**#1A zrównoważone**« obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym;
- podkategorię »**#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne**« obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy nie wykorzystuje żadnych instrumentów pochodnych w celu promowania aspektów środowiskowych lub społecznych.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Produkt finansowy nie ma na celu dokonywania inwestycji zgodnych z taksonomią UE.

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.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?

☐ **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 ozwoju 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.

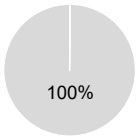
Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność 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 (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyjątkiem obligacji skarbowych*)



- Zgodne z systematyką (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

Ten wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

** Do celów niniejszych wykresów »obligacje skarbowe« obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.*

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.

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Nie dotyczy.

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?

Produkt finansowy obejmuje minimum 20% zrównoważonych inwestycji, które nie są zgodne z taksonomią UE. Produkt finansowy będzie obejmować minimum 1% zrównoważonych inwestycji o celach środowiskowych.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Produkt finansowy obejmuje minimum 20% zrównoważonych inwestycji. Produkt finansowy będzie obejmować minimum 1% zrównoważonych inwestycji społecznych.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” dotyczą wszelkich instrumentów finansowych (w tym środków pieniężnych), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.

Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne”.

W związku z tym, zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

ING ARIA – ING Impact Fund Moderate

Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji

Nazwa produktu :

ING ARIA - ING IMPACT FUND MODERATE

Identyfikator podmiotu prawnego : 5493007R3EV0YFW3PU61

Ujawnienie informacji przed zawarciem umowy w odniesieniu do produktów finansowych, o których mowa w art. 9 ust. 1 do 4a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i pierwszym akapicie art. 6 rozporządzenia (UE) 2020/852

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.

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: 10%**

- ☐ 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: 5%**

☐ **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**

Jakiemu celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji służy niniejszy produkt finansowy?

Celem produktu finansowego jest:

- przyczynianie się do realizacji celów zrównoważonego rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych („SDG") poprzez dokonywanie inwestycji bezpośrednio (za pomocą instrumentów kapitałowych lub inwestycji o stałych dochodach) lub pośrednio (za pośrednictwem innych funduszy) w obszarach takich jak społeczeństwo, planeta lub dobrobyt („Obszary przewodnie");
- przyczynianie się do realizacji jednego lub kilku celów środowiskowych zgodnych z taksonomią UE, tj. łagodzenia zmian klimatu, dostosowywania się do zmian klimatu, zrównoważonego wykorzystywania i ochrony wody i zasobów morskich, przejścia na gospodarkę o obiegu zamkniętym, zapobiegania zanieczyszczeniom i ich kontroli oraz ochrony i odbudowy różnorodności biologicznej i ekosystemów.

Nie określono żadnego punktu odniesienia w celu porównania celów zrównoważonej inwestycji wchodzącej w skład produktu finansowego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, któremu służy ten produkt finansowy?

Wskaźniki produktu finansowego:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których postępowanie jest poważnie lub bardzo poważnie kontrowersyjne;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, energią jądrową, tytoniem, węglem, alkoholem, bronią, działalności w zakresie gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych, obrotu ropą lub gazem z niekonwencjonalnych złóż, obrotu futrami);

- Odsetek (%) przedsiębiorstw prowadzących zrównoważoną działalność lub posiadających zrównoważone modele produkcji (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód ze zrównoważonych produktów lub usług); lub – w przypadku inwestycji o stałych dochodach – obligacji, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone;
- Odsetek (%) przedsiębiorstw, które przyczyniają się do poprawy sytuacji w Obszarach przewodnich (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód z działalności przyczyniającej się do poprawy sytuacji w Obszarach przewodnich);
- Odsetek (%) inwestycji w przedsiębiorstwa prowadzące działalność zrównoważoną środowiskowo, która jest zgodna z taksonomią UE i tym samym spełnia kryteria taksonomii UE.

- W przypadku państw (lub równoważnych podmiotów):
  - Odsetek (%) państw (lub równoważnych podmiotów), które otrzymały pozytywną ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING (na podstawie kryteriów takich jak: (i) wyższa ocena wskaźników dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych, oraz (ii) wykluczenia oparte na czynnikach dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych);
  - Odsetek (%) projektów finansowanych przez obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone, przyczyniających się do poprawy sytuacji w Obszarach przewodnich.

- W przypadku innych funduszy:
  - Odsetek (%) innych funduszy klasyfikowanych na podstawie art. 9 rozporządzenia SFDR;
  - Odsetek (%) inwestycji zrównoważonych (o celach środowiskowych i/lub społecznych), wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy;
  - Odsetek (%) inwestycji w przedsiębiorstwa prowadzące działalność zrównoważoną środowiskowo, która jest zgodna z taksonomią UE, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy.

Inne fundusze mogą mieć rozbieżne podejścia i cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia celów zrównoważonych inwestycji w całym portfelu inwestycyjnym produktu finansowego.

W celu takiego ujednolicenia, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje powyższe wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Zrównoważone inwestycje w ramach procesu selekcji przeszły z wynikiem pozytywnym ocenę, która wykazała, że nie powodują istotnych szkód w zakresie innych celów środowiskowych lub społecznych, biorąc pod uwagę wskaźniki niekorzystnych skutków. Ocena składa się z następujących elementów:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Przedsiębiorstwa, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których postępowanie jest poważnie lub bardzo poważnie kontrowersyjne;
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, energią jądrową, tytoniem, węglem, alkoholem, bronią, działalności w zakresie gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych, obrotu ropą lub gazem z niekonwencjonalnych złóż, obrotu futrami).

- W przypadku państw (lub równoważnych podmiotów):
  - Państwa (lub równoważne podmioty), które otrzymały pozytywną ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju (na podstawie kryteriów takich jak: (i) wyższa ocena wskaźników dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych, oraz (ii) wykluczenia oparte na czynnikach dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych).

- W przypadku innych funduszy:
  - Inne fundusze, które mogą stosować odmienne podejście do zasady „nie czyń poważnych szkód", jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Aby ocenić i potwierdzić, że zrównoważone inwestycje nie czynią poważnych szkód w zakresie żadnego celu środowiskowego lub społecznego zrównoważonej inwestycji, zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę następujące wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków:

Nr ref.	Wskaźnik niekorzystnych skutków	Wykluczenie	Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju	Zaangażowanie
1	Emisje gazów cieplarnianych	x		x
2	Ślad węglowy	x	x	x
3	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przedsiębiorstwach będących przedmiotem inwestycji	x	x	x
4	Zaangażowanie w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	x	x	
5	Zużycie i produkcja energii nieodnawialnej		x	
6	Intensywność zużycia energii w sektorze o dużym wpływie na klimat		x	x
7	Działalność o negatywnym wpływie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	x	x	x
8	Emisje do wody		x	
9	Współczynnik odpadów niebezpiecznych		x	
10	Naruszenia zasad paktu Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	x	x	
11	Brak procesów i mechanizmów zapewnienia zgodności umożliwiających monitorowanie zgodności z zasadami paktu Global Compact ONZ i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych		x	x
12	Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn		x	x
13	Różnorodność płci w zarządach		x	x
14	Zaangażowanie w działalność związaną z kontrowersyjną bronią (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	x		
15	Intensywność emisji gazów cieplarnianych		x	
16	Kraje będące przedmiotem inwestycji, zaangażowane w naruszenia zasad społecznych	x	x	
17	Inwestycje w przedsiębiorstwa nieprowadzące inicjatyw na rzecz ograniczenia emisji dwutlenku węgla		x	x
18	Średni współczynnik nierówności w dochodach		x	

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Zarządzający inwestycjami stosuje się do podstawowych zasad regulujących kwestie przestrzegania praw człowieka przez przedsiębiorstwa. W ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, zarządzający inwestycjami analizuje informacje o kontrowersjach uzyskane od zewnętrznych dostawców danych, lub pochodzące z innych stosownych źródeł, pod kątem ewentualnego naruszenia Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ **Tak**

Główne wskaźniki niekorzystnych skutków są rozpatrywane z różnych perspektyw poprzez wykluczenia i są uwzględniane przy ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju. Ponadto, zarządzający inwestycjami może brać udział w aktywnym projekcie obejmującym pewną liczbę głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju zostaną ujawnione w sprawozdaniu rocznym sporządzonym na podstawie art. 11 ust. 2 rozporządzenia SFDR.

☐ **Nie**



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?

Strategia inwestycyjna ma na celu dywersyfikację inwestycji pod względem Obszarów przewodnich, a częściowo również pod względem przedmiotu działalności gospodarczej, która kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo zgodnie z taksonomią UE.

Zarządzający inwestycjami ocenia przedsiębiorstwa na podstawie następujących trzech aspektów: (i) wybiera przedsiębiorstwa charakteryzujące się skutecznym zarządzaniem zrównoważonym rozwojem (integracja czynników ESG i selekcja „najlepszych w klasie"), (ii) unika przedsiębiorstw o kontrowersyjnym postępowaniu (wykluczenie), oraz (iii) wybiera produkty, które mają korzystny wpływ na Obszary przewodnie (inwestycje tematyczne). Przy wyborze przedsiębiorstw zarządzający inwestycjami dąży do zwiększenia udziału inwestycji zgodnych z taksonomią UE. Warunkiem dodania instrumentu do produktu finansowego jest spełnienie kryteriów dotyczących zrównoważonych inwestycji, określonych przez zarządzającego inwestycjami. Ponadto, zarządzający inwestycjami bierze udział w aktywnym projekcie (projekt ESG).

W przypadku inwestycji w państwa (lub równoważne podmioty), zarządzający inwestycjami wybiera wyłącznie instrumenty, które spełniają zdefiniowane kryteria dotyczące zrównoważonych inwestycji (wykluczenie i inwestycje tematyczne).

Częścią tego produktu finansowego są inwestycje w przedsiębiorstwa i państwa (lub równoważne podmioty), które są świadome konieczności przejścia na zrównoważoną gospodarkę, np. przedsiębiorstwa podejmujące inicjatywy przeciwdziałające globalnemu ociepleniu i dążące do realizacji celów dotyczących temperatury określonych w Porozumieniu paryskim.

W przypadku inwestycji w inne fundusze, zarządzający inwestycjami wybiera fundusze, które mogą stosować inne kryteria dotyczące zrównoważonych inwestycji, jednak dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego.

Stosowane metody zostały opisane w Wytycznych dotyczących odpowiedzialnych inwestycji w rozdziale „Zarządzanie", punkt „Definicja zrównoważonej inwestycji (art. 2 ust. 17 rozporządzenia SFDR)", tytuł „Nasza interpretacja zrównoważonej inwestycji w rozumieniu art. 2 ust. 17".

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji na potrzeby osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Produkt finansowy podlega następującym wymogom w odniesieniu do celu zrównoważonej inwestycji:

- W przypadku bezpośrednich inwestycji w przedsiębiorstwa:
  - Wyłącznie przedsiębiorstwa z wysoką oceną w zakresie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju („=", „+" lub „++");
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których postępowanie jest poważnie lub bardzo poważnie kontrowersyjne;
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, energią jądrową, tytoniem, węglem, alkoholem, bronią, działalności w zakresie gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych, obrotu ropą lub gazem z niekonwencjonalnych złóż, obrotu futrami);
  - Wyłącznie przedsiębiorstwa prowadzące zrównoważoną działalność lub posiadające zrównoważone modele produkcji (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód ze zrównoważonych produktów lub usług); lub – w przypadku inwestycji o stałych dochodach – obligacje spółek, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone;
  - Wyłącznie przedsiębiorstwa, które przyczyniają się do poprawy sytuacji w Obszarach przewodnich (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód z działalności przyczyniającej się do poprawy sytuacji w Obszarach przewodnich);
  - Aby osiągnąć minimalny udział zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym zgodnym z taksonomią UE – wyłącznie inwestycje w przedsiębiorstwa spełniające kryteria taksonomii UE.

- W przypadku bezpośrednich inwestycji w państwa (lub równoważne podmioty):
  - Wyłącznie państwa (lub równoważne podmioty), które otrzymały pozytywną ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju (na podstawie kryteriów takich jak: (i) wyższa ocena wskaźników dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych, oraz (ii) wykluczenia oparte na czynnikach dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych);
  - Wyłącznie obligacje państwowe (lub równoważne), które dodatkowo posiadają status zielonych, społecznych, klimatycznych lub równoważonych, o ile przyczyniają się do poprawy sytuacji w obszarach takich jak społeczeństwo, planeta lub dobrobyt.

- W przypadku inwestycji w inne fundusze:
  - Wyłącznie inne fundusze klasyfikowane na podstawie art. 9 rozporządzenia SFDR;
  - Aby osiągnąć minimalny udział zrównoważonych inwestycji (o celach środowiskowych i/lub społecznych), należy uwzględniać wyłącznie inwestycje, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy (lub ewentualnie zgodnie z innym podejściem na podstawie np. przeglądu wskaźników zrównoważonego rozwoju).

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?

Ocena praktyk zarządczych jest uwzględniona w ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju, a jej wyniki stanowią istotne kryterium selekcji.

Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju bierze pod uwagę w szczególności ewentualne kontrowersje, a także wskaźniki zarządzania, takie jak: struktura zarządu, wynagrodzenia, prawa wspólników itp.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

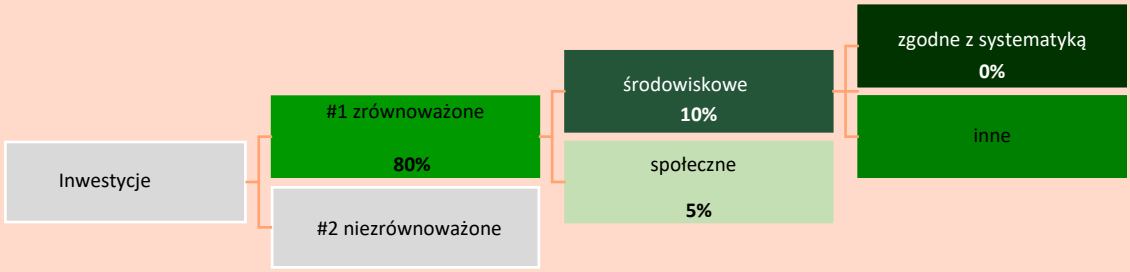
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Alokacja aktywów produktu finansowego wygląda następująco:

- Co najmniej 80% produktu finansowego stanowią inwestycje sklasyfikowane jako inwestycje zrównoważone. Działalność zrównoważona pod względem środowiskowym i społecznym to taka działalność, która jest zgodna z treścią art. 2 ust. 17 rozporządzenia SFDR. Minimalny udział inwestycji zrównoważonych o celu środowiskowym wynosi 10%, natomiast minimalny udział inwestycji zrównoważonych o celu społecznym wynosi 5%. Zrównoważone inwestycje o celach środowiskowych i społecznych muszą w każdym przypadku stanowić łącznie co najmniej 80% produktu finansowego.

- Maksymalnie 20% produktu finansowego stanowią inwestycje, które nie są inwestycjami zrównoważonymi. Takie inwestycje obejmują środki pieniężne i/lub ekwiwalenty środków pieniężnych, np. depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego, ale także instrumenty pochodne, które mogą być wykorzystywane wyłącznie jako instrumenty zabezpieczające.

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.



Kategoria »**#1 zrównoważone**« obejmuje zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym.
Kategoria »**#2 niezrównoważone**« obejmuje inwestycje, które nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do osiqgnięcia danego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Produkt finansowy nie wykorzystuje żadnych instrumentów pochodnych w celu osiągnięcia celów zrównoważonej inwestycji.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym w produkcie finansowym wynosi 10%, jednak nie istnieje określony minimalny limit dostosowania portfela do celów środowiskowych taksonomii UE.

Niemniej jednak, minimalny limit inwestycji w produkcie finansowym, dostosowanych do celów środowiskowych taksonomii UE, wynosi 10% całkowitej wartości zawartych w produkcie bezpośrednich inwestycji w przedsiębiorstwa. W ramach bezpośrednich inwestycji w przedsiębiorstwa nie obowiązuje określona alokacja między poszczególnymi celami środowiskowymi.

Ponieważ produkt finansowy nie podlega określonemu minimalnemu limitowi dostosowania portfela do celów środowiskowych taksonomii UE, zaangażowanie w obligacje państwowe nie ma wpływu na tak określony minimalny limit.

Choć produkt finansowy może obejmować zaangażowanie w obligacje państwowe, zważywszy, że produkt nie podlega określonemu minimalnemu limitowi dostosowania portfela do celów środowiskowych taksonomii UE, w przypadku wykluczenia obligacji państwowych nie obowiązuje minimalny limit dostosowania do celów środowiskowych taksonomii UE.

Ocena zgodności bezpośrednich inwestycji w przedsiębiorstwa z taksonomią UE jest oparta na danych dotyczących przychodów.

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.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?

☐ **Tak**

☐ **w gaz ziemny** ☐ **w energię jądrową**

✖ **Nie**

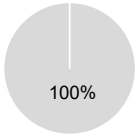
Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność 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 (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyjątkiem obligacji skarbowych*)



- Zgodne z systematyką (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

Ten wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

** Do celów niniejszych wykresów »obligacje skarbowe« obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.*

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.

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym wynosi 10%, ale nie istnieje określony podział między poszczególnymi celami środowiskowymi ani określone minimalne zaangażowanie w działania przejściowe lub wspomagające.

[1] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego ozwoju 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.

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?

Produkt finansowy obejmuje minimum 80% zrównoważonych inwestycji. Minimalny udział zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym wynosi 10%, jednak nie określono minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji niezgodnych z taksonomią UE.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Produkt finansowy obejmuje minimum 80% zrównoważonych inwestycji. Minimalny udział zrównoważonych inwestycji o celu społecznym wynosi 5%.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje ujęte w pozycji „#2 Niezrównoważone” obejmują środki pieniężne i/lub ekwiwalenty środków pieniężnych, np. depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego, ale także instrumenty pochodne, które mogą być wykorzystywane wyłącznie jako instrumenty zabezpieczające. W związku z tym, biorąc pod uwagę charakter inwestycji ujętych w pozycji „#2 Niezrównoważone”, zarządzający inwestycjami nie nakłada minimalnych wymogów w zakresie zabezpieczeń środowiskowych i społecznych.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Nie dotyczy.

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 uwzględnia czynniki zrównoważonego rozwoju, aby był on na bieżąco dostosowywany do danego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

  Nie dotyczy.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

  Nie dotyczy.

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat konkretnych produktów można znaleźć na stronie internetowej: https://www.ing-isim.lu/ESG.

Strona internetowa zawiera szczegółowe informacje na temat Wytycznych dotyczących odpowiedzialnych inwestycji oraz głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

ING ARIA – ING Impact Fund Balanced

Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji

Nazwa produktu :

ING ARIA - ING IMPACT FUND BALANCED

Identyfikator podmiotu prawnego : 549300QTS2IKUY3ZA752

Ujawnienie informacji przed zawarciem umowy w odniesieniu do produktów finansowych, o których mowa w art. 9 ust. 1 do 4a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i pierwszym akapicie art. 6 rozporządzenia (UE) 2020/852

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.

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: 10%**

- ☐ 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: 5%**

☐ **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**

Jakiemu celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji służy niniejszy produkt finansowy?

Celem produktu finansowego jest:

- przyczynianie się do realizacji celów zrównoważonego rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych („SDG") poprzez dokonywanie inwestycji bezpośrednio (za pomocą instrumentów kapitałowych lub inwestycji o stałych dochodach) lub pośrednio (za pośrednictwem innych funduszy) w obszarach takich jak społeczeństwo, planeta lub dobrobyt („Obszary przewodnie");
- przyczynianie się do realizacji jednego lub kilku celów środowiskowych zgodnych z taksonomią UE, tj. łagodzenia zmian klimatu, dostosowywania się do zmian klimatu, zrównoważonego wykorzystywania i ochrony wody i zasobów morskich, przejścia na gospodarkę o obiegu zamkniętym, zapobiegania zanieczyszczeniom i ich kontroli oraz ochrony i odbudowy różnorodności biologicznej i ekosystemów.

Nie określono żadnego punktu odniesienia w celu porównania celów zrównoważonej inwestycji wchodzącej w skład produktu finansowego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, któremu służy ten produkt finansowy?

Wskaźniki produktu finansowego:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których postępowanie jest poważnie lub bardzo poważnie kontrowersyjne;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, energią jądrową, tytoniem, węglem, alkoholem, bronią, działalności w zakresie gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych, obrotu ropą lub gazem z niekonwencjonalnych złóż, obrotu futrami);

- Odsetek (%) przedsiębiorstw prowadzących zrównoważoną działalność lub posiadających zrównoważone modele produkcji (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód ze zrównoważonych produktów lub usług); lub – w przypadku inwestycji o stałych dochodach – obligacji, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone;
- Odsetek (%) przedsiębiorstw, które przyczyniają się do poprawy sytuacji w Obszarach przewodnich (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód z działalności przyczyniającej się do poprawy sytuacji w Obszarach przewodnich);
- Odsetek (%) inwestycji w przedsiębiorstwa prowadzące działalność zrównoważoną środowiskowo, która jest zgodna z taksonomią UE i tym samym spełnia kryteria taksonomii UE.

- W przypadku państw (lub równoważnych podmiotów):
  - Odsetek (%) państw (lub równoważnych podmiotów), które otrzymały pozytywną ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING (na podstawie kryteriów takich jak: (i) wyższa ocena wskaźników dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych, oraz (ii) wykluczenia oparte na czynnikach dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych);
  - Odsetek (%) projektów finansowanych przez obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone, przyczyniających się do poprawy sytuacji w Obszarach przewodnich.

- W przypadku innych funduszy:
  - Odsetek (%) innych funduszy klasyfikowanych na podstawie art. 9 rozporządzenia SFDR;
  - Odsetek (%) inwestycji zrównoważonych (o celach środowiskowych i/lub społecznych), wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy;
  - Odsetek (%) inwestycji w przedsiębiorstwa prowadzące działalność zrównoważoną środowiskowo, która jest zgodna z taksonomią UE, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy.

Inne fundusze mogą mieć rozbieżne podejścia i cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia celów zrównoważonych inwestycji w całym portfelu inwestycyjnym produktu finansowego.

W celu takiego ujednolicenia, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje powyższe wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Zrównoważone inwestycje w ramach procesu selekcji przeszły z wynikiem pozytywnym ocenę, która wykazała, że nie powodują istotnych szkód w zakresie innych celów środowiskowych lub społecznych, biorąc pod uwagę wskaźniki niekorzystnych skutków. Ocena składa się z następujących elementów:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Przedsiębiorstwa, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których postępowanie jest poważnie lub bardzo poważnie kontrowersyjne;
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, energią jądrową, tytoniem, węglem, alkoholem, bronią, działalności w zakresie gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych, obrotu ropą lub gazem z niekonwencjonalnych złóż, obrotu futrami).

- W przypadku państw (lub równoważnych podmiotów):
  - Państwa (lub równoważne podmioty), które otrzymały pozytywną ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju (na podstawie kryteriów takich jak: (i) wyższa ocena wskaźników dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych, oraz (ii) wykluczenia oparte na czynnikach dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych).

- W przypadku innych funduszy:
  - Inne fundusze, które mogą stosować odmienne podejście do zasady „nie czyń poważnych szkód", jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Aby ocenić i potwierdzić, że zrównoważone inwestycje nie czynią poważnych szkód w zakresie żadnego celu środowiskowego lub społecznego zrównoważonej inwestycji, zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę następujące wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków:

Nr ref.	Wskaźnik niekorzystnych skutków	Wykluczenie	Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju	Zaangażowanie
1	Emisje gazów cieplarnianych	x		x
2	Ślad węglowy	x	x	x
3	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przedsiębiorstwach będących przedmiotem inwestycji	x	x	x
4	Zaangażowanie w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	x	x	
5	Zużycie i produkcja energii nieodnawialnej		x	
6	Intensywność zużycia energii w sektorze o dużym wpływie na klimat		x	x
7	Działalność o negatywnym wpływie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	x	x	x
8	Emisje do wody		x	
9	Współczynnik odpadów niebezpiecznych		x	
10	Naruszenia zasad paktu Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	x	x	
11	Brak procesów i mechanizmów zapewnienia zgodności umożliwiających monitorowanie zgodności z zasadami paktu Global Compact ONZ i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych		x	x
12	Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn		x	x
13	Różnorodność płci w zarządach		x	x
14	Zaangażowanie w działalność związaną z kontrowersyjną bronią (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	x		
15	Intensywność emisji gazów cieplarnianych		x	
16	Kraje będące przedmiotem inwestycji, zaangażowane w naruszenia zasad społecznych	x	x	
17	Inwestycje w przedsiębiorstwa nieprowadzące inicjatyw na rzecz ograniczenia emisji dwutlenku węgla		x	x
18	Średni współczynnik nierówności w dochodach		x	

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Zarządzający inwestycjami stosuje się do podstawowych zasad regulujących kwestie przestrzegania praw człowieka przez przedsiębiorstwa. W ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, zarządzający inwestycjami analizuje informacje o kontrowersjach uzyskane od zewnętrznych dostawców danych, lub pochodzące z innych stosownych źródeł, pod kątem ewentualnego naruszenia Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ **Tak**

Główne wskaźniki niekorzystnych skutków są rozpatrywane z różnych perspektyw poprzez wykluczenia i są uwzględniane przy ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju. Ponadto, zarządzający inwestycjami może brać udział w aktywnym projekcie obejmującym pewną liczbę głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju zostaną ujawnione w sprawozdaniu rocznym sporządzonym na podstawie art. 11 ust. 2 rozporządzenia SFDR.

☐ **Nie**



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?

Strategia inwestycyjna ma na celu dywersyfikację inwestycji pod względem Obszarów przewodnich, a częściowo również pod względem przedmiotu działalności gospodarczej, która kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo zgodnie z taksonomią UE.

Zarządzający inwestycjami ocenia przedsiębiorstwa na podstawie następujących trzech aspektów: (i) wybiera przedsiębiorstwa charakteryzujące się skutecznym zarządzaniem zrównoważonym rozwojem (integracja czynników ESG i selekcja „najlepszych w klasie"), (ii) unika przedsiębiorstw o kontrowersyjnym postępowaniu (wykluczenie), oraz (iii) wybiera produkty, które mają korzystny wpływ na Obszary przewodnie (inwestycje tematyczne). Przy wyborze przedsiębiorstw zarządzający inwestycjami dąży do zwiększenia udziału inwestycji zgodnych z taksonomią UE. Warunkiem dodania instrumentu do produktu finansowego jest spełnienie kryteriów dotyczących zrównoważonych inwestycji, określonych przez zarządzającego inwestycjami. Ponadto, zarządzający inwestycjami bierze udział w aktywnym projekcie (projekt ESG).

W przypadku inwestycji w państwa (lub równoważne podmioty), zarządzający inwestycjami wybiera wyłącznie instrumenty, które spełniają zdefiniowane kryteria dotyczące zrównoważonych inwestycji (wykluczenie i inwestycje tematyczne).

Częścią tego produktu finansowego są inwestycje w przedsiębiorstwa i państwa (lub równoważne podmioty), które są świadome konieczności przejścia na zrównoważoną gospodarkę, np. przedsiębiorstwa podejmujące inicjatywy przeciwdziałające globalnemu ociepleniu i dążące do realizacji celów dotyczących temperatury określonych w Porozumieniu paryskim.

W przypadku inwestycji w inne fundusze, zarządzający inwestycjami wybiera fundusze, które mogą stosować inne kryteria dotyczące zrównoważonych inwestycji, jednak dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego.

Stosowane metody zostały opisane w Wytycznych dotyczących odpowiedzialnych inwestycji w rozdziale „Zarządzanie", punkt „Definicja zrównoważonej inwestycji (art. 2 ust. 17 rozporządzenia SFDR)", tytuł „Nasza interpretacja zrównoważonej inwestycji w rozumieniu art. 2 ust. 17".

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji na potrzeby osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Produkt finansowy podlega następującym wymogom w odniesieniu do celu zrównoważonej inwestycji:

- W przypadku bezpośrednich inwestycji w przedsiębiorstwa:
  - Wyłącznie przedsiębiorstwa z wysoką oceną w zakresie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju („=", „+" lub „++");
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których postępowanie jest poważnie lub bardzo poważnie kontrowersyjne;
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, energią jądrową, tytoniem, węglem, alkoholem, bronią, działalności w zakresie gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych, obrotu ropą lub gazem z niekonwencjonalnych złóż, obrotu futrami);
  - Wyłącznie przedsiębiorstwa prowadzące zrównoważoną działalność lub posiadające zrównoważone modele produkcji (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód ze zrównoważonych produktów lub usług); lub – w przypadku inwestycji o stałych dochodach – obligacje spółek, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone;
  - Wyłącznie przedsiębiorstwa, które przyczyniają się do poprawy sytuacji w Obszarach przewodnich (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód z działalności przyczyniającej się do poprawy sytuacji w Obszarach przewodnich);
  - Aby osiągnąć minimalny udział zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym zgodnym z taksonomią UE – wyłącznie inwestycje w przedsiębiorstwa spełniające kryteria taksonomii UE.

- W przypadku bezpośrednich inwestycji w państwa (lub równoważne podmioty):
  - Wyłącznie państwa (lub równoważne podmioty), które otrzymały pozytywną ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju (na podstawie kryteriów takich jak: (i) wyższa ocena wskaźników dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych, oraz (ii) wykluczenia oparte na czynnikach dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych);
  - Wyłącznie obligacje państwowe (lub równoważne), które dodatkowo posiadają status zielonych, społecznych, klimatycznych lub równoważonych, o ile przyczyniają się do poprawy sytuacji w obszarach takich jak społeczeństwo, planeta lub dobrobyt.

- W przypadku inwestycji w inne fundusze:
  - Wyłącznie inne fundusze klasyfikowane na podstawie art. 9 rozporządzenia SFDR;
  - Aby osiągnąć minimalny udział zrównoważonych inwestycji (o celach środowiskowych i/lub społecznych), należy uwzględniać wyłącznie inwestycje, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy (lub ewentualnie zgodnie z innym podejściem na podstawie np. przeglądu wskaźników zrównoważonego rozwoju).

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?

Ocena praktyk zarządczych jest uwzględniona w ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju, a jej wyniki stanowią istotne kryterium selekcji.

Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju bierze pod uwagę w szczególności ewentualne kontrowersje, a także wskaźniki zarządzania, takie jak: struktura zarządu, wynagrodzenia, prawa wspólników itp.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

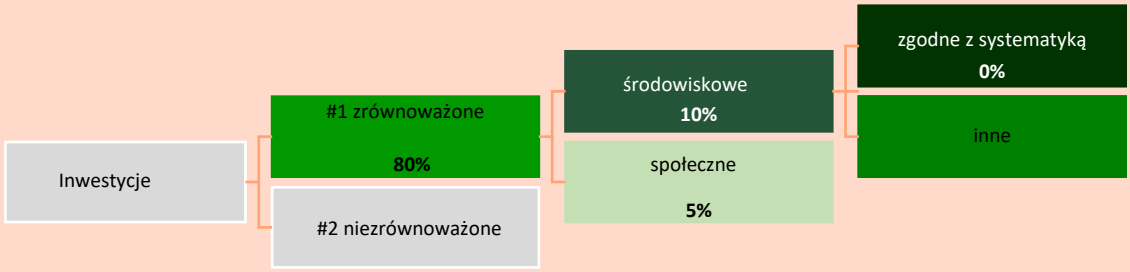
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Alokacja aktywów produktu finansowego wygląda następująco:

- Co najmniej 80% produktu finansowego stanowią inwestycje sklasyfikowane jako inwestycje zrównoważone. Działalność zrównoważona pod względem środowiskowym i społecznym to taka działalność, która jest zgodna z treścią art. 2 ust. 17 rozporządzenia SFDR. Minimalny udział inwestycji zrównoważonych o celu środowiskowym wynosi 10%, natomiast minimalny udział inwestycji zrównoważonych o celu społecznym wynosi 5%. Zrównoważone inwestycje o celach środowiskowych i społecznych muszą w każdym przypadku stanowić łącznie co najmniej 80% produktu finansowego.

- Maksymalnie 20% produktu finansowego stanowią inwestycje, które nie są inwestycjami zrównoważonymi. Takie inwestycje obejmują środki pieniężne i/lub ekwiwalenty środków pieniężnych, np. depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego, ale także instrumenty pochodne, które mogą być wykorzystywane wyłącznie jako instrumenty zabezpieczające.

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.



Kategoria »**#1 zrównoważone**« obejmuje zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym.
Kategoria »**#2 niezrównoważone**« obejmuje inwestycje, które nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do osiqgnięcia danego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Produkt finansowy nie wykorzystuje żadnych instrumentów pochodnych w celu osiągnięcia celów zrównoważonej inwestycji.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym w produkcie finansowym wynosi 10%, jednak nie istnieje określony minimalny limit dostosowania portfela do celów środowiskowych taksonomii UE.

Niemniej jednak, minimalny limit inwestycji w produkcie finansowym, dostosowanych do celów środowiskowych taksonomii UE, wynosi 10% całkowitej wartości zawartych w produkcie bezpośrednich inwestycji w przedsiębiorstwa. W ramach bezpośrednich inwestycji w przedsiębiorstwa nie obowiązuje określona alokacja między poszczególnymi celami środowiskowymi.

Ponieważ produkt finansowy nie podlega określonemu minimalnemu limitowi dostosowania portfela do celów środowiskowych taksonomii UE, zaangażowanie w obligacje państwowe nie ma wpływu na tak określony minimalny limit.

Choć produkt finansowy może obejmować zaangażowanie w obligacje państwowe, zważywszy, że produkt nie podlega określonemu minimalnemu limitowi dostosowania portfela do celów środowiskowych taksonomii UE, w przypadku wykluczenia obligacji państwowych nie obowiązuje minimalny limit dostosowania do celów środowiskowych taksonomii UE.

Ocena zgodności bezpośrednich inwestycji w przedsiębiorstwa z taksonomią UE jest oparta na danych dotyczących przychodów.

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.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?

☐ **Tak**

☐ **w gaz ziemny** ☐ **w energię jądrową**

✖ **Nie**

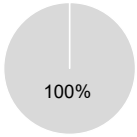
Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność 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 (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyjątkiem obligacji skarbowych*)



- Zgodne z systematyką (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

Ten wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

** Do celów niniejszych wykresów »obligacje skarbowe« obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.*

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.

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym wynosi 10%, ale nie istnieje określony podział między poszczególnymi celami środowiskowymi ani określone minimalne zaangażowanie w działania przejściowe lub wspomagające.

[1] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego ozwoju 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.

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?

Produkt finansowy obejmuje minimum 80% zrównoważonych inwestycji. Minimalny udział zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym wynosi 10%, jednak nie określono minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji niezgodnych z taksonomią UE.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Produkt finansowy obejmuje minimum 80% zrównoważonych inwestycji. Minimalny udział zrównoważonych inwestycji o celu społecznym wynosi 5%.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje ujęte w pozycji „#2 Niezrównoważone” obejmują środki pieniężne i/lub ekwiwalenty środków pieniężnych, np. depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego, ale także instrumenty pochodne, które mogą być wykorzystywane wyłącznie jako instrumenty zabezpieczające. W związku z tym, biorąc pod uwagę charakter inwestycji ujętych w pozycji „#2 Niezrównoważone”, zarządzający inwestycjami nie nakłada minimalnych wymogów w zakresie zabezpieczeń środowiskowych i społecznych.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Nie dotyczy.

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 uwzględnia czynniki zrównoważonego rozwoju, aby był on na bieżąco dostosowywany do danego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

  Nie dotyczy.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

  Nie dotyczy.

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat konkretnych produktów można znaleźć na stronie internetowej: https://www.ing-isim.lu/ESG.

Strona internetowa zawiera szczegółowe informacje na temat Wytycznych dotyczących odpowiedzialnych inwestycji oraz głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

ING ARIA – ING Impact Fund Active

Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji

Nazwa produktu :

ING ARIA - ING IMPACT FUND ACTIVE

Identyfikator podmiotu prawnego : 5493006LDA7H4BFT4R74

Ujawnienie informacji przed zawarciem umowy w odniesieniu do produktów finansowych, o których mowa w art. 9 ust. 1 do 4a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i pierwszym akapicie art. 6 rozporządzenia (UE) 2020/852

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.

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: 10%**

- ☐ 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: 5%**

☐ **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**

Jakiemu celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji służy niniejszy produkt finansowy?

Celem produktu finansowego jest:

- przyczynianie się do realizacji celów zrównoważonego rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych („SDG") poprzez dokonywanie inwestycji bezpośrednio (za pomocą instrumentów kapitałowych lub inwestycji o stałych dochodach) lub pośrednio (za pośrednictwem innych funduszy) w obszarach takich jak społeczeństwo, planeta lub dobrobyt („Obszary przewodnie");
- przyczynianie się do realizacji jednego lub kilku celów środowiskowych zgodnych z taksonomią UE, tj. łagodzenia zmian klimatu, dostosowywania się do zmian klimatu, zrównoważonego wykorzystywania i ochrony wody i zasobów morskich, przejścia na gospodarkę o obiegu zamkniętym, zapobiegania zanieczyszczeniom i ich kontroli oraz ochrony i odbudowy różnorodności biologicznej i ekosystemów.

Nie określono żadnego punktu odniesienia w celu porównania celów zrównoważonej inwestycji wchodzącej w skład produktu finansowego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, któremu służy ten produkt finansowy?

Wskaźniki produktu finansowego:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których postępowanie jest poważnie lub bardzo poważnie kontrowersyjne;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, energią jądrową, tytoniem, węglem, alkoholem, bronią, działalności w zakresie gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych, obrotu ropą lub gazem z niekonwencjonalnych złóż, obrotu futrami);

- Odsetek (%) przedsiębiorstw prowadzących zrównoważoną działalność lub posiadających zrównoważone modele produkcji (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód ze zrównoważonych produktów lub usług); lub – w przypadku inwestycji o stałych dochodach – obligacji, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone;
- Odsetek (%) przedsiębiorstw, które przyczyniają się do poprawy sytuacji w Obszarach przewodnich (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód z działalności przyczyniającej się do poprawy sytuacji w Obszarach przewodnich);
- Odsetek (%) inwestycji w przedsiębiorstwa prowadzące działalność zrównoważoną środowiskowo, która jest zgodna z taksonomią UE i tym samym spełnia kryteria taksonomii UE.

- W przypadku państw (lub równoważnych podmiotów):
  - Odsetek (%) państw (lub równoważnych podmiotów), które otrzymały pozytywną ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING (na podstawie kryteriów takich jak: (i) wyższa ocena wskaźników dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych, oraz (ii) wykluczenia oparte na czynnikach dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych);
  - Odsetek (%) projektów finansowanych przez obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone, przyczyniających się do poprawy sytuacji w Obszarach przewodnich.

- W przypadku innych funduszy:
  - Odsetek (%) innych funduszy klasyfikowanych na podstawie art. 9 rozporządzenia SFDR;
  - Odsetek (%) inwestycji zrównoważonych (o celach środowiskowych i/lub społecznych), wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy;
  - Odsetek (%) inwestycji w przedsiębiorstwa prowadzące działalność zrównoważoną środowiskowo, która jest zgodna z taksonomią UE, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy.

Inne fundusze mogą mieć rozbieżne podejścia i cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia celów zrównoważonych inwestycji w całym portfelu inwestycyjnym produktu finansowego.

W celu takiego ujednolicenia, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje powyższe wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Zrównoważone inwestycje w ramach procesu selekcji przeszły z wynikiem pozytywnym ocenę, która wykazała, że nie powodują istotnych szkód w zakresie innych celów środowiskowych lub społecznych, biorąc pod uwagę wskaźniki niekorzystnych skutków. Ocena składa się z następujących elementów:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Przedsiębiorstwa, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których postępowanie jest poważnie lub bardzo poważnie kontrowersyjne;
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, energią jądrową, tytoniem, węglem, alkoholem, bronią, działalności w zakresie gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych, obrotu ropą lub gazem z niekonwencjonalnych złóż, obrotu futrami).

- W przypadku państw (lub równoważnych podmiotów):
  - Państwa (lub równoważne podmioty), które otrzymały pozytywną ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju (na podstawie kryteriów takich jak: (i) wyższa ocena wskaźników dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych, oraz (ii) wykluczenia oparte na czynnikach dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych).

- W przypadku innych funduszy:
  - Inne fundusze, które mogą stosować odmienne podejście do zasady „nie czyń poważnych szkód", jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Aby ocenić i potwierdzić, że zrównoważone inwestycje nie czynią poważnych szkód w zakresie żadnego celu środowiskowego lub społecznego zrównoważonej inwestycji, zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę następujące wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków:

Nr ref.	Wskaźnik niekorzystnych skutków	Wykluczenie	Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju	Zaangażowanie
1	Emisje gazów cieplarnianych	x		x
2	Ślad węglowy	x	x	x
3	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przedsiębiorstwach będących przedmiotem inwestycji	x	x	x
4	Zaangażowanie w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	x	x	
5	Zużycie i produkcja energii nieodnawialnej		x	
6	Intensywność zużycia energii w sektorze o dużym wpływie na klimat		x	x
7	Działalność o negatywnym wpływie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	x	x	x
8	Emisje do wody		x	
9	Współczynnik odpadów niebezpiecznych		x	
10	Naruszenia zasad paktu Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	x	x	
11	Brak procesów i mechanizmów zapewnienia zgodności umożliwiających monitorowanie zgodności z zasadami paktu Global Compact ONZ i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych		x	x
12	Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn		x	x
13	Różnorodność płci w zarządach		x	x
14	Zaangażowanie w działalność związaną z kontrowersyjną bronią (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	x		
15	Intensywność emisji gazów cieplarnianych		x	
16	Kraje będące przedmiotem inwestycji, zaangażowane w naruszenia zasad społecznych	x	x	
17	Inwestycje w przedsiębiorstwa nieprowadzące inicjatyw na rzecz ograniczenia emisji dwutlenku węgla		x	x
18	Średni współczynnik nierówności w dochodach		x	

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Zarządzający inwestycjami stosuje się do podstawowych zasad regulujących kwestie przestrzegania praw człowieka przez przedsiębiorstwa. W ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, zarządzający inwestycjami analizuje informacje o kontrowersjach uzyskane od zewnętrznych dostawców danych, lub pochodzące z innych stosownych źródeł, pod kątem ewentualnego naruszenia Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ **Tak**

Główne wskaźniki niekorzystnych skutków są rozpatrywane z różnych perspektyw poprzez wykluczenia i są uwzględniane przy ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju. Ponadto, zarządzający inwestycjami może brać udział w aktywnym projekcie obejmującym pewną liczbę głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju zostaną ujawnione w sprawozdaniu rocznym sporządzonym na podstawie art. 11 ust. 2 rozporządzenia SFDR.

☐ **Nie**



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?

Strategia inwestycyjna ma na celu dywersyfikację inwestycji pod względem Obszarów przewodnich, a częściowo również pod względem przedmiotu działalności gospodarczej, która kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo zgodnie z taksonomią UE.

Zarządzający inwestycjami ocenia przedsiębiorstwa na podstawie następujących trzech aspektów: (i) wybiera przedsiębiorstwa charakteryzujące się skutecznym zarządzaniem zrównoważonym rozwojem (integracja czynników ESG i selekcja „najlepszych w klasie"), (ii) unika przedsiębiorstw o kontrowersyjnym postępowaniu (wykluczenie), oraz (iii) wybiera produkty, które mają korzystny wpływ na Obszary przewodnie (inwestycje tematyczne). Przy wyborze przedsiębiorstw zarządzający inwestycjami dąży do zwiększenia udziału inwestycji zgodnych z taksonomią UE. Warunkiem dodania instrumentu do produktu finansowego jest spełnienie kryteriów dotyczących zrównoważonych inwestycji, określonych przez zarządzającego inwestycjami. Ponadto, zarządzający inwestycjami bierze udział w aktywnym projekcie (projekt ESG).

W przypadku inwestycji w państwa (lub równoważne podmioty), zarządzający inwestycjami wybiera wyłącznie instrumenty, które spełniają zdefiniowane kryteria dotyczące zrównoważonych inwestycji (wykluczenie i inwestycje tematyczne).

Częścią tego produktu finansowego są inwestycje w przedsiębiorstwa i państwa (lub równoważne podmioty), które są świadome konieczności przejścia na zrównoważoną gospodarkę, np. przedsiębiorstwa podejmujące inicjatywy przeciwdziałające globalnemu ociepleniu i dążące do realizacji celów dotyczących temperatury określonych w Porozumieniu paryskim.

W przypadku inwestycji w inne fundusze, zarządzający inwestycjami wybiera fundusze, które mogą stosować inne kryteria dotyczące zrównoważonych inwestycji, jednak dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego.

Stosowane metody zostały opisane w Wytycznych dotyczących odpowiedzialnych inwestycji w rozdziale „Zarządzanie", punkt „Definicja zrównoważonej inwestycji (art. 2 ust. 17 rozporządzenia SFDR)", tytuł „Nasza interpretacja zrównoważonej inwestycji w rozumieniu art. 2 ust. 17".

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji na potrzeby osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Produkt finansowy podlega następującym wymogom w odniesieniu do celu zrównoważonej inwestycji:

- W przypadku bezpośrednich inwestycji w przedsiębiorstwa:
  - Wyłącznie przedsiębiorstwa z wysoką oceną w zakresie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju („=", „+" lub „++");
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których postępowanie jest poważnie lub bardzo poważnie kontrowersyjne;
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, energią jądrową, tytoniem, węglem, alkoholem, bronią, działalności w zakresie gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych, obrotu ropą lub gazem z niekonwencjonalnych złóż, obrotu futrami);
  - Wyłącznie przedsiębiorstwa prowadzące zrównoważoną działalność lub posiadające zrównoważone modele produkcji (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód ze zrównoważonych produktów lub usług); lub – w przypadku inwestycji o stałych dochodach – obligacje spółek, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone;
  - Wyłącznie przedsiębiorstwa, które przyczyniają się do poprawy sytuacji w Obszarach przewodnich (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód z działalności przyczyniającej się do poprawy sytuacji w Obszarach przewodnich);
  - Aby osiągnąć minimalny udział zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym zgodnym z taksonomią UE – wyłącznie inwestycje w przedsiębiorstwa spełniające kryteria taksonomii UE.

- W przypadku bezpośrednich inwestycji w państwa (lub równoważne podmioty):
  - Wyłącznie państwa (lub równoważne podmioty), które otrzymały pozytywną ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju (na podstawie kryteriów takich jak: (i) wyższa ocena wskaźników dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych, oraz (ii) wykluczenia oparte na czynnikach dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych);
  - Wyłącznie obligacje państwowe (lub równoważne), które dodatkowo posiadają status zielonych, społecznych, klimatycznych lub równoważonych, o ile przyczyniają się do poprawy sytuacji w obszarach takich jak społeczeństwo, planeta lub dobrobyt.

- W przypadku inwestycji w inne fundusze:
  - Wyłącznie inne fundusze klasyfikowane na podstawie art. 9 rozporządzenia SFDR;
  - Aby osiągnąć minimalny udział zrównoważonych inwestycji (o celach środowiskowych i/lub społecznych), należy uwzględniać wyłącznie inwestycje, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy (lub ewentualnie zgodnie z innym podejściem na podstawie np. przeglądu wskaźników zrównoważonego rozwoju).

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?

Ocena praktyk zarządczych jest uwzględniona w ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju, a jej wyniki stanowią istotne kryterium selekcji.

Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju bierze pod uwagę w szczególności ewentualne kontrowersje, a także wskaźniki zarządzania, takie jak: struktura zarządu, wynagrodzenia, prawa wspólników itp.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

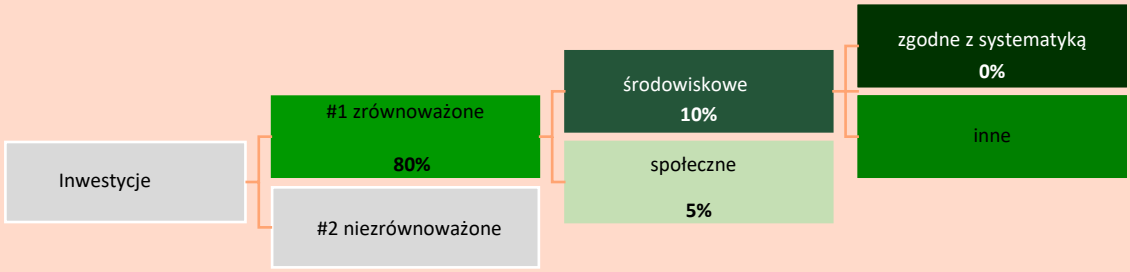
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Alokacja aktywów produktu finansowego wygląda następująco:

- Co najmniej 80% produktu finansowego stanowią inwestycje sklasyfikowane jako inwestycje zrównoważone. Działalność zrównoważona pod względem środowiskowym i społecznym to taka działalność, która jest zgodna z treścią art. 2 ust. 17 rozporządzenia SFDR. Minimalny udział inwestycji zrównoważonych o celu środowiskowym wynosi 10%, natomiast minimalny udział inwestycji zrównoważonych o celu społecznym wynosi 5%. Zrównoważone inwestycje o celach środowiskowych i społecznych muszą w każdym przypadku stanowić łącznie co najmniej 80% produktu finansowego.

- Maksymalnie 20% produktu finansowego stanowią inwestycje, które nie są inwestycjami zrównoważonymi. Takie inwestycje obejmują środki pieniężne i/lub ekwiwalenty środków pieniężnych, np. depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego, ale także instrumenty pochodne, które mogą być wykorzystywane wyłącznie jako instrumenty zabezpieczające.

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.



Kategoria »**#1 zrównoważone**« obejmuje zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym.
Kategoria »**#2 niezrównoważone**« obejmuje inwestycje, które nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do osiqgnięcia danego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Produkt finansowy nie wykorzystuje żadnych instrumentów pochodnych w celu osiągnięcia celów zrównoważonej inwestycji.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym w produkcie finansowym wynosi 10%, jednak nie istnieje określony minimalny limit dostosowania portfela do celów środowiskowych taksonomii UE.

Niemniej jednak, minimalny limit inwestycji w produkcie finansowym, dostosowanych do celów środowiskowych taksonomii UE, wynosi 10% całkowitej wartości zawartych w produkcie bezpośrednich inwestycji w przedsiębiorstwa. W ramach bezpośrednich inwestycji w przedsiębiorstwa nie obowiązuje określona alokacja między poszczególnymi celami środowiskowymi.

Ponieważ produkt finansowy nie podlega określonemu minimalnemu limitowi dostosowania portfela do celów środowiskowych taksonomii UE, zaangażowanie w obligacje państwowe nie ma wpływu na tak określony minimalny limit.

Choć produkt finansowy może obejmować zaangażowanie w obligacje państwowe, zważywszy, że produkt nie podlega określonemu minimalnemu limitowi dostosowania portfela do celów środowiskowych taksonomii UE, w przypadku wykluczenia obligacji państwowych nie obowiązuje minimalny limit dostosowania do celów środowiskowych taksonomii UE.

Ocena zgodności bezpośrednich inwestycji w przedsiębiorstwa z taksonomią UE jest oparta na danych dotyczących przychodów.

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.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?

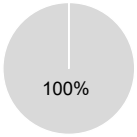
☐ **Tak**

☐ **w gaz ziemny** ☐ **w energię jądrową**

✖ **Nie**

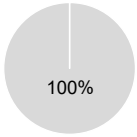
Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność 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 (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyjątkiem obligacji skarbowych*)



- Zgodne z systematyką (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

Ten wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

** Do celów niniejszych wykresów »obligacje skarbowe« obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.*

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.

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym wynosi 10%, ale nie istnieje określony podział między poszczególnymi celami środowiskowymi ani określone minimalne zaangażowanie w działania przejściowe lub wspomagające.

[1] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego ozwoju 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.

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?

Produkt finansowy obejmuje minimum 80% zrównoważonych inwestycji. Minimalny udział zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym wynosi 10%, jednak nie określono minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji niezgodnych z taksonomią UE.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Produkt finansowy obejmuje minimum 80% zrównoważonych inwestycji. Minimalny udział zrównoważonych inwestycji o celu społecznym wynosi 5%.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje ujęte w pozycji „#2 Niezrównoważone” obejmują środki pieniężne i/lub ekwiwalenty środków pieniężnych, np. depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego, ale także instrumenty pochodne, które mogą być wykorzystywane wyłącznie jako instrumenty zabezpieczające. W związku z tym, biorąc pod uwagę charakter inwestycji ujętych w pozycji „#2 Niezrównoważone”, zarządzający inwestycjami nie nakłada minimalnych wymogów w zakresie zabezpieczeń środowiskowych i społecznych.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Nie dotyczy.

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 uwzględnia czynniki zrównoważonego rozwoju, aby był on na bieżąco dostosowywany do danego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

  Nie dotyczy.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

  Nie dotyczy.

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat konkretnych produktów można znaleźć na stronie internetowej: https://www.ing-isim.lu/ESG.

Strona internetowa zawiera szczegółowe informacje na temat Wytycznych dotyczących odpowiedzialnych inwestycji oraz głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

ING ARIA – ING Impact Fund Dynamic

Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji

Nazwa produktu :

ING ARIA - ING IMPACT FUND DYNAMIC

Identyfikator podmiotu prawnego : 549300C5AH6BLXZ1IP94

Ujawnienie informacji przed zawarciem umowy w odniesieniu do produktów finansowych, o których mowa w art. 9 ust. 1 do 4a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i pierwszym akapicie art. 6 rozporządzenia (UE) 2020/852

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.

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: 10%**

- ☐ 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: 5%**

☐ **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**

Jakiemu celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji służy niniejszy produkt finansowy?

Celem produktu finansowego jest:

- przyczynianie się do realizacji celów zrównoważonego rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych („SDG") poprzez dokonywanie inwestycji bezpośrednio (za pomocą instrumentów kapitałowych lub inwestycji o stałych dochodach) lub pośrednio (za pośrednictwem innych funduszy) w obszarach takich jak społeczeństwo, planeta lub dobrobyt („Obszary przewodnie");
- przyczynianie się do realizacji jednego lub kilku celów środowiskowych zgodnych z taksonomią UE, tj. łagodzenia zmian klimatu, dostosowywania się do zmian klimatu, zrównoważonego wykorzystywania i ochrony wody i zasobów morskich, przejścia na gospodarkę o obiegu zamkniętym, zapobiegania zanieczyszczeniom i ich kontroli oraz ochrony i odbudowy różnorodności biologicznej i ekosystemów.

Nie określono żadnego punktu odniesienia w celu porównania celów zrównoważonej inwestycji wchodzącej w skład produktu finansowego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, któremu służy ten produkt finansowy?

Wskaźniki produktu finansowego:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których postępowanie jest poważnie lub bardzo poważnie kontrowersyjne;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, energią jądrową, tytoniem, węglem, alkoholem, bronią, działalności w zakresie gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych, obrotu ropą lub gazem z niekonwencjonalnych złóż, obrotu futrami);

- Odsetek (%) przedsiębiorstw prowadzących zrównoważoną działalność lub posiadających zrównoważone modele produkcji (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód ze zrównoważonych produktów lub usług); lub – w przypadku inwestycji o stałych dochodach – obligacji, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone;
- Odsetek (%) przedsiębiorstw, które przyczyniają się do poprawy sytuacji w Obszarach przewodnich (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód z działalności przyczyniającej się do poprawy sytuacji w Obszarach przewodnich);
- Odsetek (%) inwestycji w przedsiębiorstwa prowadzące działalność zrównoważoną środowiskowo, która jest zgodna z taksonomią UE i tym samym spełnia kryteria taksonomii UE.

- W przypadku państw (lub równoważnych podmiotów):
  - Odsetek (%) państw (lub równoważnych podmiotów), które otrzymały pozytywną ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING (na podstawie kryteriów takich jak: (i) wyższa ocena wskaźników dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych, oraz (ii) wykluczenia oparte na czynnikach dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych);
  - Odsetek (%) projektów finansowanych przez obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone, przyczyniających się do poprawy sytuacji w Obszarach przewodnich.

- W przypadku innych funduszy:
  - Odsetek (%) innych funduszy klasyfikowanych na podstawie art. 9 rozporządzenia SFDR;
  - Odsetek (%) inwestycji zrównoważonych (o celach środowiskowych i/lub społecznych), wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy;
  - Odsetek (%) inwestycji w przedsiębiorstwa prowadzące działalność zrównoważoną środowiskowo, która jest zgodna z taksonomią UE, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy.

Inne fundusze mogą mieć rozbieżne podejścia i cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia celów zrównoważonych inwestycji w całym portfelu inwestycyjnym produktu finansowego.

W celu takiego ujednolicenia, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje powyższe wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Zrównoważone inwestycje w ramach procesu selekcji przeszły z wynikiem pozytywnym ocenę, która wykazała, że nie powodują istotnych szkód w zakresie innych celów środowiskowych lub społecznych, biorąc pod uwagę wskaźniki niekorzystnych skutków. Ocena składa się z następujących elementów:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Przedsiębiorstwa, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których postępowanie jest poważnie lub bardzo poważnie kontrowersyjne;
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, energią jądrową, tytoniem, węglem, alkoholem, bronią, działalności w zakresie gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych, obrotu ropą lub gazem z niekonwencjonalnych złóż, obrotu futrami).

- W przypadku państw (lub równoważnych podmiotów):
  - Państwa (lub równoważne podmioty), które otrzymały pozytywną ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju (na podstawie kryteriów takich jak: (i) wyższa ocena wskaźników dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych, oraz (ii) wykluczenia oparte na czynnikach dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych).

- W przypadku innych funduszy:
  - Inne fundusze, które mogą stosować odmienne podejście do zasady „nie czyń poważnych szkód", jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Aby ocenić i potwierdzić, że zrównoważone inwestycje nie czynią poważnych szkód w zakresie żadnego celu środowiskowego lub społecznego zrównoważonej inwestycji, zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę następujące wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków:

Nr ref.	Wskaźnik niekorzystnych skutków	Wykluczenie	Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju	Zaangażowanie
1	Emisje gazów cieplarnianych	x		x
2	Ślad węglowy	x	x	x
3	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przedsiębiorstwach będących przedmiotem inwestycji	x	x	x
4	Zaangażowanie w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	x	x	
5	Zużycie i produkcja energii nieodnawialnej		x	
6	Intensywność zużycia energii w sektorze o dużym wpływie na klimat		x	x
7	Działalność o negatywnym wpływie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	x	x	x
8	Emisje do wody		x	
9	Współczynnik odpadów niebezpiecznych		x	
10	Naruszenia zasad paktu Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	x	x	
11	Brak procesów i mechanizmów zapewnienia zgodności umożliwiających monitorowanie zgodności z zasadami paktu Global Compact ONZ i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych		x	x
12	Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn		x	x
13	Różnorodność płci w zarządach		x	x
14	Zaangażowanie w działalność związaną z kontrowersyjną bronią (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	x		
15	Intensywność emisji gazów cieplarnianych		x	
16	Kraje będące przedmiotem inwestycji, zaangażowane w naruszenia zasad społecznych	x	x	
17	Inwestycje w przedsiębiorstwa nieprowadzące inicjatyw na rzecz ograniczenia emisji dwutlenku węgla		x	x
18	Średni współczynnik nierówności w dochodach		x	

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Zarządzający inwestycjami stosuje się do podstawowych zasad regulujących kwestie przestrzegania praw człowieka przez przedsiębiorstwa. W ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, zarządzający inwestycjami analizuje informacje o kontrowersjach uzyskane od zewnętrznych dostawców danych, lub pochodzące z innych stosownych źródeł, pod kątem ewentualnego naruszenia Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ **Tak**

Główne wskaźniki niekorzystnych skutków są rozpatrywane z różnych perspektyw poprzez wykluczenia i są uwzględniane przy ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju. Ponadto, zarządzający inwestycjami może brać udział w aktywnym projekcie obejmującym pewną liczbę głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju zostaną ujawnione w sprawozdaniu rocznym sporządzonym na podstawie art. 11 ust. 2 rozporządzenia SFDR.

☐ **Nie**



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?

Strategia inwestycyjna ma na celu dywersyfikację inwestycji pod względem Obszarów przewodnich, a częściowo również pod względem przedmiotu działalności gospodarczej, która kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo zgodnie z taksonomią UE.

Zarządzający inwestycjami ocenia przedsiębiorstwa na podstawie następujących trzech aspektów: (i) wybiera przedsiębiorstwa charakteryzujące się skutecznym zarządzaniem zrównoważonym rozwojem (integracja czynników ESG i selekcja „najlepszych w klasie"), (ii) unika przedsiębiorstw o kontrowersyjnym postępowaniu (wykluczenie), oraz (iii) wybiera produkty, które mają korzystny wpływ na Obszary przewodnie (inwestycje tematyczne). Przy wyborze przedsiębiorstw zarządzający inwestycjami dąży do zwiększenia udziału inwestycji zgodnych z taksonomią UE. Warunkiem dodania instrumentu do produktu finansowego jest spełnienie kryteriów dotyczących zrównoważonych inwestycji, określonych przez zarządzającego inwestycjami. Ponadto, zarządzający inwestycjami bierze udział w aktywnym projekcie (projekt ESG).

W przypadku inwestycji w państwa (lub równoważne podmioty), zarządzający inwestycjami wybiera wyłącznie instrumenty, które spełniają zdefiniowane kryteria dotyczące zrównoważonych inwestycji (wykluczenie i inwestycje tematyczne).

Częścią tego produktu finansowego są inwestycje w przedsiębiorstwa i państwa (lub równoważne podmioty), które są świadome konieczności przejścia na zrównoważoną gospodarkę, np. przedsiębiorstwa podejmujące inicjatywy przeciwdziałające globalnemu ociepleniu i dążące do realizacji celów dotyczących temperatury określonych w Porozumieniu paryskim.

W przypadku inwestycji w inne fundusze, zarządzający inwestycjami wybiera fundusze, które mogą stosować inne kryteria dotyczące zrównoważonych inwestycji, jednak dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego.

Stosowane metody zostały opisane w Wytycznych dotyczących odpowiedzialnych inwestycji w rozdziale „Zarządzanie", punkt „Definicja zrównoważonej inwestycji (art. 2 ust. 17 rozporządzenia SFDR)", tytuł „Nasza interpretacja zrównoważonej inwestycji w rozumieniu art. 2 ust. 17".

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji na potrzeby osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Produkt finansowy podlega następującym wymogom w odniesieniu do celu zrównoważonej inwestycji:

- W przypadku bezpośrednich inwestycji w przedsiębiorstwa:
  - Wyłącznie przedsiębiorstwa z wysoką oceną w zakresie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju („=", „+" lub „++");
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których postępowanie jest poważnie lub bardzo poważnie kontrowersyjne;
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, energią jądrową, tytoniem, węglem, alkoholem, bronią, działalności w zakresie gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych, obrotu ropą lub gazem z niekonwencjonalnych złóż, obrotu futrami);
  - Wyłącznie przedsiębiorstwa prowadzące zrównoważoną działalność lub posiadające zrównoważone modele produkcji (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód ze zrównoważonych produktów lub usług); lub – w przypadku inwestycji o stałych dochodach – obligacje spółek, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone;
  - Wyłącznie przedsiębiorstwa, które przyczyniają się do poprawy sytuacji w Obszarach przewodnich (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód z działalności przyczyniającej się do poprawy sytuacji w Obszarach przewodnich);
  - Aby osiągnąć minimalny udział zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym zgodnym z taksonomią UE – wyłącznie inwestycje w przedsiębiorstwa spełniające kryteria taksonomii UE.

- W przypadku bezpośrednich inwestycji w państwa (lub równoważne podmioty):
  - Wyłącznie państwa (lub równoważne podmioty), które otrzymały pozytywną ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju (na podstawie kryteriów takich jak: (i) wyższa ocena wskaźników dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych, oraz (ii) wykluczenia oparte na czynnikach dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych);
  - Wyłącznie obligacje państwowe (lub równoważne), które dodatkowo posiadają status zielonych, społecznych, klimatycznych lub równoważonych, o ile przyczyniają się do poprawy sytuacji w obszarach takich jak społeczeństwo, planeta lub dobrobyt.

- W przypadku inwestycji w inne fundusze:
  - Wyłącznie inne fundusze klasyfikowane na podstawie art. 9 rozporządzenia SFDR;
  - Aby osiągnąć minimalny udział zrównoważonych inwestycji (o celach środowiskowych i/lub społecznych), należy uwzględniać wyłącznie inwestycje, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy (lub ewentualnie zgodnie z innym podejściem na podstawie np. przeglądu wskaźników zrównoważonego rozwoju).

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?

Ocena praktyk zarządczych jest uwzględniona w ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju, a jej wyniki stanowią istotne kryterium selekcji.

Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju bierze pod uwagę w szczególności ewentualne kontrowersje, a także wskaźniki zarządzania, takie jak: struktura zarządu, wynagrodzenia, prawa wspólników itp.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

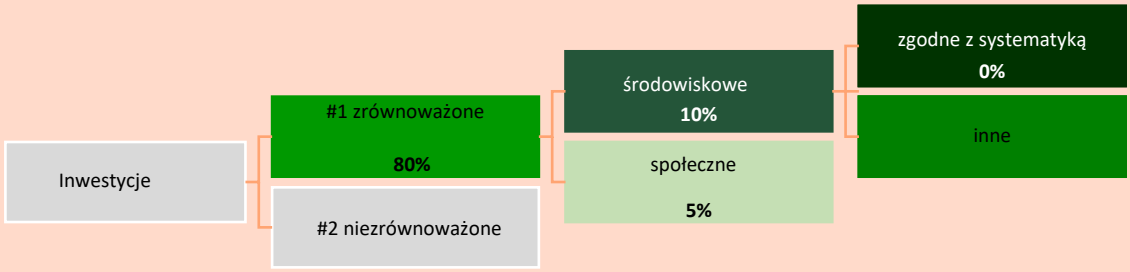
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Alokacja aktywów produktu finansowego wygląda następująco:

- Co najmniej 80% produktu finansowego stanowią inwestycje sklasyfikowane jako inwestycje zrównoważone. Działalność zrównoważona pod względem środowiskowym i społecznym to taka działalność, która jest zgodna z treścią art. 2 ust. 17 rozporządzenia SFDR. Minimalny udział inwestycji zrównoważonych o celu środowiskowym wynosi 10%, natomiast minimalny udział inwestycji zrównoważonych o celu społecznym wynosi 5%. Zrównoważone inwestycje o celach środowiskowych i społecznych muszą w każdym przypadku stanowić łącznie co najmniej 80% produktu finansowego.

- Maksymalnie 20% produktu finansowego stanowią inwestycje, które nie są inwestycjami zrównoważonymi. Takie inwestycje obejmują środki pieniężne i/lub ekwiwalenty środków pieniężnych, np. depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego, ale także instrumenty pochodne, które mogą być wykorzystywane wyłącznie jako instrumenty zabezpieczające.

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.



Kategoria »**#1 zrównoważone**« obejmuje zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym.
Kategoria »**#2 niezrównoważone**« obejmuje inwestycje, które nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do osiqgnięcia danego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Produkt finansowy nie wykorzystuje żadnych instrumentów pochodnych w celu osiągnięcia celów zrównoważonej inwestycji.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym w produkcie finansowym wynosi 10%, jednak nie istnieje określony minimalny limit dostosowania portfela do celów środowiskowych taksonomii UE.

Niemniej jednak, minimalny limit inwestycji w produkcie finansowym, dostosowanych do celów środowiskowych taksonomii UE, wynosi 10% całkowitej wartości zawartych w produkcie bezpośrednich inwestycji w przedsiębiorstwa. W ramach bezpośrednich inwestycji w przedsiębiorstwa nie obowiązuje określona alokacja między poszczególnymi celami środowiskowymi.

Ponieważ produkt finansowy nie podlega określonemu minimalnemu limitowi dostosowania portfela do celów środowiskowych taksonomii UE, zaangażowanie w obligacje państwowe nie ma wpływu na tak określony minimalny limit.

Choć produkt finansowy może obejmować zaangażowanie w obligacje państwowe, zważywszy, że produkt nie podlega określonemu minimalnemu limitowi dostosowania portfela do celów środowiskowych taksonomii UE, w przypadku wykluczenia obligacji państwowych nie obowiązuje minimalny limit dostosowania do celów środowiskowych taksonomii UE.

Ocena zgodności bezpośrednich inwestycji w przedsiębiorstwa z taksonomią UE jest oparta na danych dotyczących przychodów.

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.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?

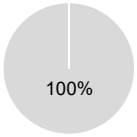
☐ **Tak**

☐ **w gaz ziemny** ☐ **w energię jądrową**

✖ **Nie**

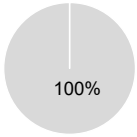
Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność 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 (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyjątkiem obligacji skarbowych*)



- Zgodne z systematyką (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

Ten wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

** Do celów niniejszych wykresów »obligacje skarbowe« obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.*

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.

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym wynosi 10%, ale nie istnieje określony podział między poszczególnymi celami środowiskowymi ani określone minimalne zaangażowanie w działania przejściowe lub wspomagające.

[1] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego ozwoju 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.

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?

Produkt finansowy obejmuje minimum 80% zrównoważonych inwestycji. Minimalny udział zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym wynosi 10%, jednak nie określono minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji niezgodnych z taksonomią UE.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Produkt finansowy obejmuje minimum 80% zrównoważonych inwestycji. Minimalny udział zrównoważonych inwestycji o celu społecznym wynosi 5%.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje ujęte w pozycji „#2 Niezrównoważone” obejmują środki pieniężne i/lub ekwiwalenty środków pieniężnych, np. depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego, ale także instrumenty pochodne, które mogą być wykorzystywane wyłącznie jako instrumenty zabezpieczające. W związku z tym, biorąc pod uwagę charakter inwestycji ujętych w pozycji „#2 Niezrównoważone”, zarządzający inwestycjami nie nakłada minimalnych wymogów w zakresie zabezpieczeń środowiskowych i społecznych.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Nie dotyczy.

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 uwzględnia czynniki zrównoważonego rozwoju, aby był on na bieżąco dostosowywany do danego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

  Nie dotyczy.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

  Nie dotyczy.

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat konkretnych produktów można znaleźć na stronie internetowej: https://www.ing-isim.lu/ESG.

Strona internetowa zawiera szczegółowe informacje na temat Wytycznych dotyczących odpowiedzialnych inwestycji oraz głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Nazwa produktu :

ING ARIA - ING CREDIT HORIZON 2027

Identyfikator podmiotu prawnego : 5493000NG9QPO96DA019

Ujawnienie informacji przed zawarciem umowy w odniesieniu do produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i pierwszym akapicie art. 6 rozporządzenia (UE) 2020/852

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.

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

☐ **Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:**

☒ **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?

Produkt finansowy promuje inwestycje w:

- Przedsiębiorstwa (inwestycje o stałych dochodach), które:
  - w dostatecznym stopniu uwzględniły kwestie zrównoważonego rozwoju w swojej organizacji (podejście oparte na ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju);
  - wykazują się etycznym postępowaniem w kwestiach środowiskowych i społecznych (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na kontrowersyjne postępowanie);
  - nie oferują produktów ani usług o bardzo niekorzystnych skutkach (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na przedmiot działalności); i/lub
  - oferują zrównoważone produkty lub usługi bądź stosują zrównoważony model produkcji (podejście inwestycyjne oparte na przedmiocie działalności lub modelu produkcji).
- Państwa lub równoważne podmioty (inwestycje o stałych dochodach), które charakteryzują się większą świadomością kwestii środowiskowych i społecznych (podejście oparte na ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju).

Produkt finansowy promuje inwestycje w wyżej wymienione przedsiębiorstwa i/lub państwa (lub równoważne podmioty) bezpośrednio lub pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze.

Nie określono żadnego punktu odniesienia w celu porównania aspektów środowiskowych lub społecznych tego produktu finansowego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Wskaźniki produktu finansowego:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których postępowanie jest poważnie lub bardzo poważnie kontrowersyjne;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, energią jądrową, tytoniem, węglem, alkoholem, bronią, działalności w zakresie gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych, obrotu ropą lub gazem z niekonwencjonalnych złóż, obrotu futrami);
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw prowadzących zrównoważoną działalność lub posiadających zrównoważone modele produkcji (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód ze zrównoważonych produktów lub usług); bądź obligacji, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone.

- W przypadku państw (lub równoważnych podmiotów):
  - Odsetek (%) państw (lub równoważnych podmiotów), które otrzymały pozytywną ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING (na podstawie kryteriów takich jak: (i) wyższa ocena wskaźników dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych, oraz (ii) wykluczenia oparte na czynnikach dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych);
  - Odsetek (%) obligacji, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone.

- W przypadku innych funduszy:
  - Odsetek (%) innych funduszy klasyfikowanych na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;
  - Odsetek (%) inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy;
  - Odsetek (%) inwestycji zrównoważonych, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy.

Inne fundusze mogą mieć rozbieżne podejścia i cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia aspektów środowiskowych i społecznych w całym portfelu inwestycyjnym produktu finansowego.

W celu takiego ujednolicenia, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje powyższe wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

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?

Celem zrównoważonych inwestycji, zawartych w produkcie finansowym, jest poprawa sytuacji w różnych obszarach, dotyczących m.in. społeczeństwa, planety i dobrobytu.

Zrównoważone inwestycje przyczyniają się do realizacji tych celów poprzez inwestycje w:

- Przedsiębiorstwa prowadzące zrównoważoną działalność lub posiadające zrównoważone modele produkcji (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód ze zrównoważonych produktów lub usług); bądź obligacje, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone.
- Obligacje państwowe, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone.
- Inne fundusze, które mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania zrównoważonych celów, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Zrównoważone inwestycje w ramach procesu selekcji przeszły z wynikiem pozytywnym ocenę, która wykazała, że nie powodują istotnych szkód w zakresie innych celów środowiskowych lub społecznych, biorąc pod uwagę wskaźniki niekorzystnych skutków. Ocena składa się z następujących elementów:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Przedsiębiorstwa, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;

- Wykluczenie przedsiębiorstw, których postępowanie jest poważnie lub bardzo poważnie kontrowersyjne;
- Wykluczenie przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, energią jądrową, tytoniem, węglem, alkoholem, bronią, działalności w zakresie gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych, obrotu ropą lub gazem z niekonwencjonalnych złóż, obrotu futrami).

- W przypadku państw (lub równoważnych podmiotów):
  - Państwa (lub równoważne podmioty), które otrzymały pozytywną ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju (na podstawie kryteriów takich jak: (i) wyższa ocena wskaźników dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych, oraz (ii) wykluczenia oparte na czynnikach dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych).

- W przypadku innych funduszy:
  - Inne fundusze, które mogą stosować odmienne podejście do zasady „nie czyń poważnych szkód", jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie

Aby ocenić i potwierdzić, że zrównoważone inwestycje nie czynią poważnych szkód w zakresie żadnego celu środowiskowego lub społecznego zrównoważonej inwestycji, zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę następujące wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków:

Nr ref.	Wskaźnik niekorzystnych skutków	Wykluczenie	Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju	Zaangażowanie
1	Emisje gazów cieplarnianych	x		x
2	Ślad węglowy	x	x	x
3	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przedsiębiorstwach będących przedmiotem inwestycji	x	x	x
4	Zaangażowanie w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	x	x	
5	Zużycie i produkcja energii nieodnawialnej		x	
6	Intensywność zużycia energii w sektorze o dużym wpływie na klimat		x	x
7	Działalność o negatywnym wpływie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	x	x	x
8	Emisje do wody		x	
9	Współczynnik odpadów niebezpiecznych		x	
10	Naruszenia zasad paktu Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	x	x	
11	Brak procesów i mechanizmów zapewnienia zgodności umożliwiających monitorowanie zgodności z zasadami paktu Global Compact ONZ i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych		x	x
12	Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn		x	x
13	Różnorodność płci w zarządach		x	x
14	Zaangażowanie w działalność związaną z kontrowersyjną bronią (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	x		
15	Intensywność emisji gazów cieplarnianych		x	
16	Kraje będące przedmiotem inwestycji, zaangażowane w naruszenia zasad społecznych	x	x	
17	Inwestycje w przedsiębiorstwa nieprowadzące inicjatyw na rzecz ograniczenia emisji dwutlenku węgla		x	x
18	Średni współczynnik nierówności w dochodach		x	

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Zarządzający inwestycjami stosuje się do podstawowych zasad regulujących kwestie przestrzegania praw człowieka przez przedsiębiorstwa. W ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, zarządzający inwestycjami analizuje informacje o kontrowersjach uzyskane od zewnętrznych dostawców danych, lub pochodzące z innych stosownych źródeł, pod kątem ewentualnego naruszenia Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka.

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**

Główne wskaźniki niekorzystnych skutków są rozpatrywane z różnych perspektyw poprzez wykluczenia i są uwzględniane przy ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju. Ponadto, zarządzający inwestycjami może brać udział w aktywnym projekcie obejmującym pewną liczbę głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju zostaną ujawnione w sprawozdaniu rocznym sporządzonym na podstawie art. 11 ust. 2 rozporządzenia SFDR.

☐ **Nie**

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.

Strategia inwestycyjna ma na celu zwiększenie zaangażowania w instrumenty o korzystnych skutkach ESG dla społeczeństwa i środowiska oraz unikanie instrumentów o niekorzystnych skutkach w tym obszarze.

Zarządzający inwestycjami ocenia przedsiębiorstwa na podstawie następujących trzech aspektów: (i) wybiera przedsiębiorstwa charakteryzujące się skutecznym zarządzaniem zrównoważonym rozwojem, (ii) unika przedsiębiorstw o kontrowersyjnym postępowaniu, oraz (iii) wybiera produkty, które mają korzystne skutki. Warunkiem dodania instrumentu do produktu finansowego jest spełnienie kryteriów dotyczących zrównoważonych inwestycji, określonych przez zarządzającego inwestycjami.

W przypadku inwestycji w państwa (lub równoważne podmioty), zarządzający inwestycjami wybiera wyłącznie instrumenty, które spełniają zdefiniowane kryteria dotyczące zrównoważonych inwestycji.

Częścią tego produktu finansowego są inwestycje w przedsiębiorstwa i państwa (lub równoważne podmioty), które są świadome konieczności przejścia na zrównoważoną gospodarkę, np. przedsiębiorstwa podejmujące inicjatywy przeciwdziałające globalnemu ociepleniu i dążące do realizacji celów dotyczących temperatury określonych w Porozumieniu paryskim.

W przypadku inwestycji w inne fundusze, zarządzający inwestycjami wybiera fundusze, które mogą stosować inne kryteria dotyczące zrównoważonych inwestycji, jednak dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy podlega następującym wymogom w odniesieniu do promowanych przez niego aspektów środowiskowych lub społecznych:

- W przypadku bezpośrednich inwestycji w przedsiębiorstwa:
  - Wyłącznie przedsiębiorstwa z wysoką oceną w zakresie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju („=", „+" lub „++");
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których postępowanie jest poważnie lub bardzo poważnie kontrowersyjne;
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, energią jądrową, tytoniem, węglem, alkoholem, bronią, działalności w zakresie gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych, obrotu ropą lub gazem z niekonwencjonalnych złóż, obrotu futrami);
  - W przypadku zrównoważonych inwestycji: wyłącznie przedsiębiorstwa prowadzące zrównoważoną działalność lub posiadające zrównoważone modele produkcji (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód ze zrównoważonych produktów lub usług); bądź obligacje, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone.

- W przypadku bezpośrednich inwestycji w państwa (lub równoważne podmioty):
  - Wyłącznie państwa (lub równoważne podmioty), które otrzymały pozytywną ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju (na podstawie kryteriów takich jak: (i) wyższa ocena wskaźników dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych, oraz (ii) wykluczenia oparte na czynnikach dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych);
  - W przypadku inwestycji zrównoważonych: wyłącznie obligacje państwowe, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone.

- W przypadku inwestycji w inne fundusze:
  - Aby osiągnąć założony udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, należy uwzględniać wyłącznie inwestycje promujące aspekty środowiskowe lub społeczne, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy (lub ewentualnie zgodnie z innym podejściem na podstawie np. przeglądu wskaźników zrównoważonego rozwoju);
  - Aby osiągnąć minimalny udział zrównoważonych inwestycji, należy uwzględniać wyłącznie inwestycje, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy (lub ewentualnie zgodnie z innym podejściem na podstawie np. wskaźników zrównoważonego rozwoju, przeglądu).

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

W przypadku bezpośrednich inwestycji w przedsiębiorstwa, podejście oparte na ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju powoduje ograniczenie zakresu inwestycji o co najmniej 30%. W przypadku innych inwestycji (np. obligacji państwowych lub inwestycji w inne fundusze) nie obowiązuje żaden minimalny limit.

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?

Ocena praktyk zarządczych jest uwzględniona w ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju, a jej wyniki stanowią istotne kryterium selekcji.

Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju bierze pod uwagę w szczególności ewentualne kontrowersje, a także wskaźniki zarządzania, takie jak: struktura zarządu, wynagrodzenia, prawa wspólników itp.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

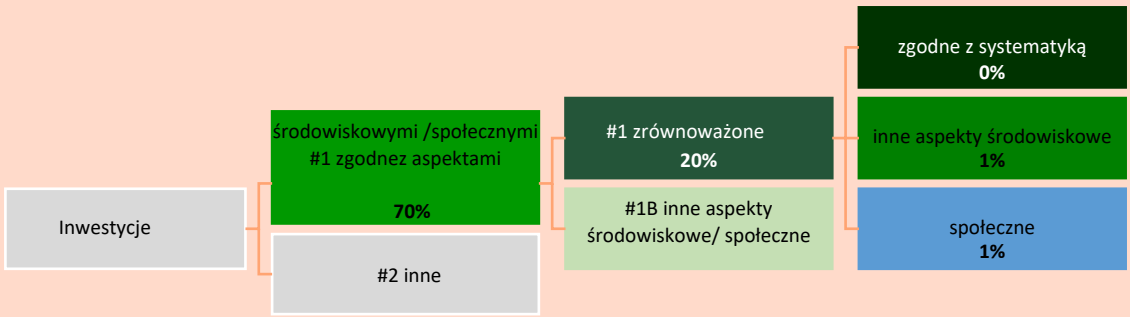
Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów produktu finansowego wygląda następująco:
- Co najmniej 70% stanowią instrumenty finansowe dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.
- Co najmniej 20% stanowią instrumenty finansowe sklasyfikowane jako inwestycje zrównoważone.
- Maksymalnie 30% stanowią instrumenty finansowe (w tym środki pieniężne), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych. Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne”.

W związku z tym, zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

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.



Kategoria »**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**« obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria »**#2 inne**« obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria »**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**« obejmuje:

- podkategorię »**#1A zrównoważone**« obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym;
- podkategorię »**#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne**« obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy nie wykorzystuje żadnych instrumentów pochodnych w celu promowania aspektów środowiskowych lub społecznych.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Produkt finansowy nie ma na celu dokonywania inwestycji zgodnych z taksonomią UE.

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.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?

☐ **Tak**

☐ **w gaz ziemny** ☐ **w energię jądrową**

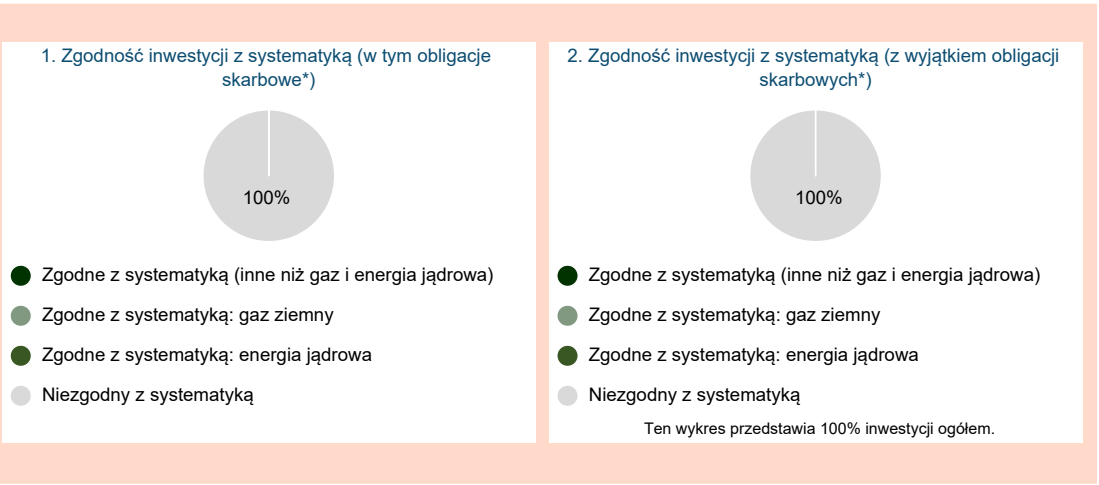
☒ **Nie**

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono 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] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego ozwoju 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.

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.



** 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?

Nie dotyczy.

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?

Produkt finansowy obejmuje minimum 20% zrównoważonych inwestycji, które nie są zgodne z taksonomią UE. Produkt finansowy będzie obejmować minimum 1% zrównoważonych inwestycji o celach środowiskowych.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Produkt finansowy obejmuje minimum 20% zrównoważonych inwestycji. Produkt finansowy będzie obejmować minimum 1% zrównoważonych inwestycji społecznych.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” dotyczą wszelkich instrumentów finansowych (w tym środków pieniężnych), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.

Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne”.

W związku z tym, zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie dotyczy.

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Nazwa produktu :

ING ARIA - ING CREDIT HORIZON PANORAMA

Identyfikator podmiotu prawnego : 636700C56EWK8T3WLT08

Ujawnienie informacji przed zawarciem umowy w odniesieniu do produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i pierwszym akapicie art. 6 rozporządzenia (UE) 2020/852

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.

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

☐ **Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:**

☒ **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?

Produkt finansowy promuje inwestycje w:

- Przedsiębiorstwa (inwestycje o stałych dochodach), które:
  - w dostatecznym stopniu uwzględniły kwestie zrównoważonego rozwoju w swojej organizacji (podejście oparte na ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju);
  - wykazują się etycznym postępowaniem w kwestiach środowiskowych i społecznych (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na kontrowersyjne postępowanie);
  - nie oferują produktów ani usług o bardzo niekorzystnych skutkach (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na przedmiot działalności); i/lub
  - oferują zrównoważone produkty lub usługi bądź stosują zrównoważony model produkcji (podejście inwestycyjne oparte na przedmiocie działalności lub modelu produkcji).
- Państwa lub równoważne podmioty (inwestycje o stałych dochodach), które charakteryzują się większą świadomością kwestii środowiskowych i społecznych (podejście oparte na ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju).

Produkt finansowy promuje inwestycje w wyżej wymienione przedsiębiorstwa i/lub państwa (lub równoważne podmioty) bezpośrednio lub pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze.

Nie określono żadnego punktu odniesienia w celu porównania aspektów środowiskowych lub społecznych tego produktu finansowego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Wskaźniki produktu finansowego:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których postępowanie jest poważnie lub bardzo poważnie kontrowersyjne;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, energią jądrową, tytoniem, węglem, alkoholem, bronią, działalności w zakresie gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych, obrotu ropą lub gazem z niekonwencjonalnych złóż, obrotu futrami);
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw prowadzących zrównoważoną działalność lub posiadających zrównoważone modele produkcji (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód ze zrównoważonych produktów lub usług); bądź obligacji, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone.

- W przypadku państw (lub równoważnych podmiotów):
  - Odsetek (%) państw (lub równoważnych podmiotów), które otrzymały pozytywną ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING (na podstawie kryteriów takich jak: (i) wyższa ocena wskaźników dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych, oraz (ii) wykluczenia oparte na czynnikach dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych);
  - Odsetek (%) obligacji, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone.

- W przypadku innych funduszy:
  - Odsetek (%) innych funduszy klasyfikowanych na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;
  - Odsetek (%) inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy;
  - Odsetek (%) inwestycji zrównoważonych, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy.

Inne fundusze mogą mieć rozbieżne podejścia i cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia aspektów środowiskowych i społecznych w całym portfelu inwestycyjnym produktu finansowego.

W celu takiego ujednolicenia, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje powyższe wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

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?

Celem zrównoważonych inwestycji, zawartych w produkcie finansowym, jest poprawa sytuacji w różnych obszarach, dotyczących m.in. społeczeństwa, planety i dobrobytu.

Zrównoważone inwestycje przyczyniają się do realizacji tych celów poprzez inwestycje w:

- Przedsiębiorstwa prowadzące zrównoważoną działalność lub posiadające zrównoważone modele produkcji (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód ze zrównoważonych produktów lub usług); bądź obligacje, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone.
- Obligacje państwowe, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone.
- Inne fundusze, które mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania zrównoważonych celów, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Zrównoważone inwestycje w ramach procesu selekcji przeszły z wynikiem pozytywnym ocenę, która wykazała, że nie powodują istotnych szkód w zakresie innych celów środowiskowych lub społecznych, biorąc pod uwagę wskaźniki niekorzystnych skutków. Ocena składa się z następujących elementów:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Przedsiębiorstwa, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;

- Wykluczenie przedsiębiorstw, których postępowanie jest poważnie lub bardzo poważnie kontrowersyjne;
- Wykluczenie przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, energią jądrową, tytoniem, węglem, alkoholem, bronią, działalności w zakresie gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych, obrotu ropą lub gazem z niekonwencjonalnych złóż, obrotu futrami).

- W przypadku państw (lub równoważnych podmiotów):
  - Państwa (lub równoważne podmioty), które otrzymały pozytywną ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju (na podstawie kryteriów takich jak: (i) wyższa ocena wskaźników dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych, oraz (ii) wykluczenia oparte na czynnikach dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych).

- W przypadku innych funduszy:
  - Inne fundusze, które mogą stosować odmienne podejście do zasady „nie czyń poważnych szkód", jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie

Aby ocenić i potwierdzić, że zrównoważone inwestycje nie czynią poważnych szkód w zakresie żadnego celu środowiskowego lub społecznego zrównoważonej inwestycji, zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę następujące wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków:

Nr ref.	Wskaźnik niekorzystnych skutków	Wykluczenie	Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju	Zaangażowanie
1	Emisje gazów cieplarnianych	x		x
2	Ślad węglowy	x	x	x
3	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przedsiębiorstwach będących przedmiotem inwestycji	x	x	x
4	Zaangażowanie w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	x	x	
5	Zużycie i produkcja energii nieodnawialnej		x	
6	Intensywność zużycia energii w sektorze o dużym wpływie na klimat		x	x
7	Działalność o negatywnym wpływie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	x	x	x
8	Emisje do wody		x	
9	Współczynnik odpadów niebezpiecznych		x	
10	Naruszenia zasad paktu Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	x	x	
11	Brak procesów i mechanizmów zapewnienia zgodności umożliwiających monitorowanie zgodności z zasadami paktu Global Compact ONZ i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych		x	x
12	Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn		x	x
13	Różnorodność płci w zarządach		x	x
14	Zaangażowanie w działalność związaną z kontrowersyjną bronią (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	x		
15	Intensywność emisji gazów cieplarnianych		x	
16	Kraje będące przedmiotem inwestycji, zaangażowane w naruszenia zasad społecznych	x	x	
17	Inwestycje w przedsiębiorstwa nieprowadzące inicjatyw na rzecz ograniczenia emisji dwutlenku węgla		x	x
18	Średni współczynnik nierówności w dochodach		x	

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Zarządzający inwestycjami stosuje się do podstawowych zasad regulujących kwestie przestrzegania praw człowieka przez przedsiębiorstwa. W ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, zarządzający inwestycjami analizuje informacje o kontrowersjach uzyskane od zewnętrznych dostawców danych, lub pochodzące z innych stosownych źródeł, pod kątem ewentualnego naruszenia Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka.

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**

Główne wskaźniki niekorzystnych skutków są rozpatrywane z różnych perspektyw poprzez wykluczenia i są uwzględniane przy ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju. Ponadto, zarządzający inwestycjami może brać udział w aktywnym projekcie obejmującym pewną liczbę głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju zostaną ujawnione w sprawozdaniu rocznym sporządzonym na podstawie art. 11 ust. 2 rozporządzenia SFDR.

☐ **Nie**

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.

Strategia inwestycyjna ma na celu zwiększenie zaangażowania w instrumenty o korzystnych skutkach ESG dla społeczeństwa i środowiska oraz unikanie instrumentów o niekorzystnych skutkach w tym obszarze.

Zarządzający inwestycjami ocenia przedsiębiorstwa na podstawie następujących trzech aspektów: (i) wybiera przedsiębiorstwa charakteryzujące się skutecznym zarządzaniem zrównoważonym rozwojem, (ii) unika przedsiębiorstw o kontrowersyjnym postępowaniu, oraz (iii) wybiera produkty, które mają korzystne skutki. Warunkiem dodania instrumentu do produktu finansowego jest spełnienie kryteriów dotyczących zrównoważonych inwestycji, określonych przez zarządzającego inwestycjami.

W przypadku inwestycji w państwa (lub równoważne podmioty), zarządzający inwestycjami wybiera wyłącznie instrumenty, które spełniają zdefiniowane kryteria dotyczące zrównoważonych inwestycji.

Częścią tego produktu finansowego są inwestycje w przedsiębiorstwa i państwa (lub równoważne podmioty), które są świadome konieczności przejścia na zrównoważoną gospodarkę, np. przedsiębiorstwa podejmujące inicjatywy przeciwdziałające globalnemu ociepleniu i dążące do realizacji celów dotyczących temperatury określonych w Porozumieniu paryskim.

W przypadku inwestycji w inne fundusze, zarządzający inwestycjami wybiera fundusze, które mogą stosować inne kryteria dotyczące zrównoważonych inwestycji, jednak dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy podlega następującym wymogom w odniesieniu do promowanych przez niego aspektów środowiskowych lub społecznych:

- W przypadku bezpośrednich inwestycji w przedsiębiorstwa:
  - Wyłącznie przedsiębiorstwa z wysoką oceną w zakresie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju („=”, „+” lub „++”);
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których postępowanie jest poważnie lub bardzo poważnie kontrowersyjne;
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, energią jądrową, tytoniem, węglem, alkoholem, bronią, działalności w zakresie gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych, obrotu ropą lub gazem z niekonwencjonalnych złóż, obrotu futrami);
  - W przypadku zrównoważonych inwestycji: wyłącznie przedsiębiorstwa prowadzące zrównoważoną działalność lub posiadające zrównoważone modele produkcji (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód ze zrównoważonych produktów lub usług); bądź obligacje, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone.

- W przypadku bezpośrednich inwestycji w państwa (lub równoważne podmioty):
  - Wyłącznie państwa (lub równoważne podmioty), które otrzymały pozytywną ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju (na podstawie kryteriów takich jak: (i) wyższa ocena wskaźników dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych, oraz (ii) wykluczenia oparte na czynnikach dotyczących aspektów środowiskowych lub społecznych);
  - W przypadku inwestycji zrównoważonych: wyłącznie obligacje państwowe, które można uznać za obligacje zielone, społeczne, klimatyczne lub zrównoważone.

- W przypadku inwestycji w inne fundusze:
  - Aby osiągnąć założony udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, należy uwzględniać wyłącznie inwestycje promujące aspekty środowiskowe lub społeczne, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy (lub ewentualnie zgodnie z innym podejściem na podstawie np. przeglądu wskaźników zrównoważonego rozwoju);
  - Aby osiągnąć minimalny udział zrównoważonych inwestycji, należy uwzględniać wyłącznie inwestycje, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy (lub ewentualnie zgodnie z innym podejściem na podstawie np. wskaźników zrównoważonego rozwoju, przeglądu).

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

W przypadku bezpośrednich inwestycji w przedsiębiorstwa, podejście oparte na ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju powoduje ograniczenie zakresu inwestycji o co najmniej 30%. W przypadku innych inwestycji (np. obligacji państwowych lub inwestycji w inne fundusze) nie obowiązuje żaden minimalny limit.

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?

Ocena praktyk zarządczych jest uwzględniona w ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju, a jej wyniki stanowią istotne kryterium selekcji.

Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju bierze pod uwagę w szczególności ewentualne kontrowersje, a także wskaźniki zarządzania, takie jak: struktura zarządu, wynagrodzenia, prawa wspólników itp.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

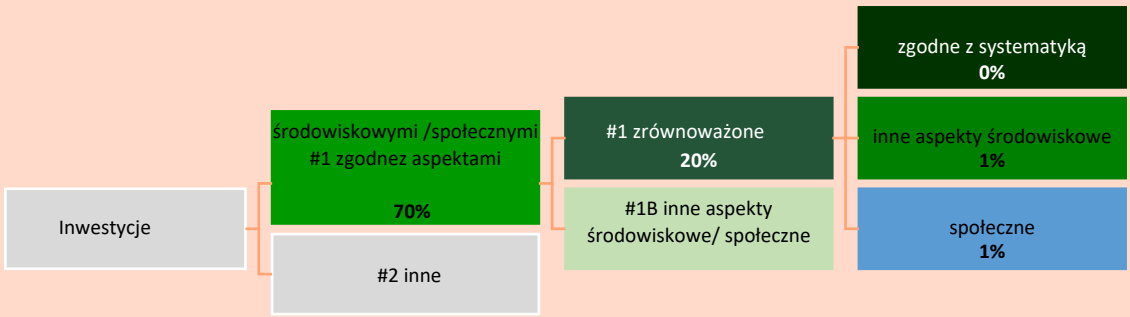
Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów produktu finansowego wygląda następująco:
- Co najmniej 70% stanowią instrumenty finansowe dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.
- Co najmniej 20% stanowią instrumenty finansowe sklasyfikowane jako inwestycje zrównoważone.
- Maksymalnie 30% stanowią instrumenty finansowe (w tym środki pieniężne), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych. Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne”.

W związku z tym, zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

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.



Kategoria »**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**« obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria »**#2 inne**« obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria »**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**« obejmuje:

- podkategorię »**#1A zrównoważone**« obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym;
- podkategorię »**#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne**« obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy nie wykorzystuje żadnych instrumentów pochodnych w celu promowania aspektów środowiskowych lub społecznych.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Produkt finansowy nie ma na celu dokonywania inwestycji zgodnych z taksonomią UE.

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.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?

☐ **Tak**

☐ **w gaz ziemny** ☐ **w energię jądrową**

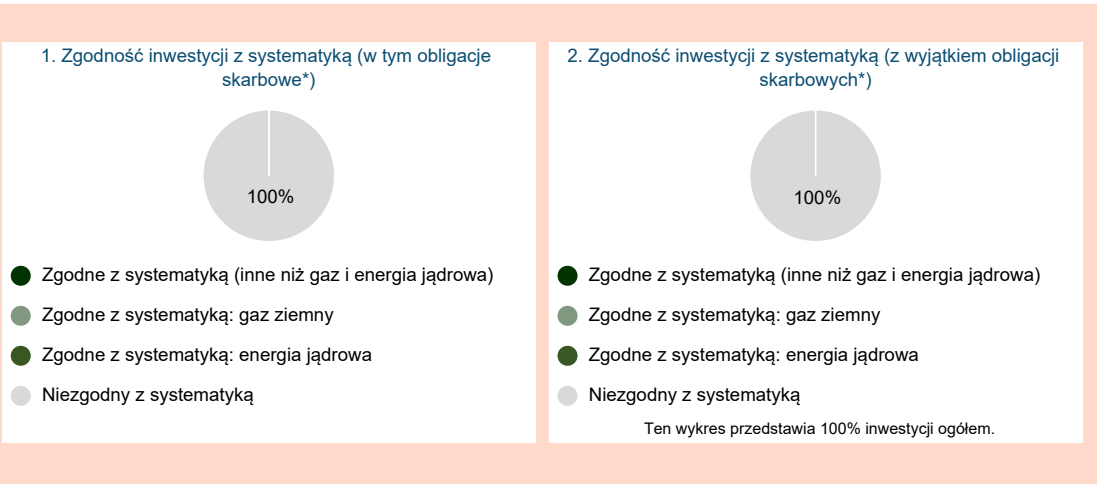
☒ **Nie**

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono 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] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego ozwoju 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.

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.



** 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?

Nie dotyczy.

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?

Produkt finansowy obejmuje minimum 20% zrównoważonych inwestycji, które nie są zgodne z taksonomią UE. Produkt finansowy będzie obejmować minimum 1% zrównoważonych inwestycji o celach środowiskowych.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Produkt finansowy obejmuje minimum 20% zrównoważonych inwestycji. Produkt finansowy będzie obejmować minimum 1% zrównoważonych inwestycji społecznych.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” dotyczą wszelkich instrumentów finansowych (w tym środków pieniężnych), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.

Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne”.

W związku z tym, zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie dotyczy.

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?***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

  Nie dotyczy.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

  Nie dotyczy.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat konkretnych produktów można znaleźć na stronie internetowej: https://www.ing-isim.lu/ESG.

Strona internetowa zawiera szczegółowe informacje na temat Wytycznych dotyczących odpowiedzialnych inwestycji oraz głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Nazwa produktu :

ING ARIA – ING SUSTAINABLE GLOBAL EQUITIES

Identyfikator podmiotu prawnego : 636700NC6TJMBZZIB412

Ujawnienie informacji przed zawarciem umowy w odniesieniu do produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i pierwszym akapicie art. 6 rozporządzenia (UE) 2020/852

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.

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

☐ **Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:**

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 50% 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?

Produkt finansowy promuje inwestycje w:

- Przedsiębiorstwa (instrumenty kapitałowe), które:
  - w dostatecznym stopniu uwzględniły kwestie zrównoważonego rozwoju w swojej organizacji (podejście oparte na ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju);
  - wykazują się etycznym postępowaniem w kwestiach środowiskowych i społecznych (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na kontrowersyjne postępowanie);
  - nie oferują produktów ani usług o bardzo niekorzystnych skutkach (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na przedmiot działalności); i/lub
  - oferują zrównoważone produkty lub usługi bądź stosują zrównoważony model produkcji (podejście inwestycyjne oparte na przedmiocie działalności lub modelu produkcji).

Produkt finansowy promuje inwestycje w wyżej wymienione przedsiębiorstwa bezpośrednio lub pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, klasyfikowane głównie na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR.

Nie określono żadnego punktu odniesienia w celu porównania aspektów środowiskowych lub społecznych tego produktu finansowego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Wskaźniki produktu finansowego:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których postępowanie jest poważnie lub bardzo poważnie kontrowersyjne;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, energią jądrową, tytoniem, węglem, alkoholem, bronią, działalności w zakresie gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych, obrotu ropą lub gazem z niekonwencjonalnych złóż, obrotu futrami);
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw prowadzących zrównoważoną działalność lub posiadających zrównoważone modele produkcji (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód ze zrównoważonych produktów lub usług).

- W przypadku innych funduszy:
  - Odsetek (%) innych funduszy klasyfikowanych na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;
  - Odsetek (%) inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy;
  - Odsetek (%) inwestycji zrównoważonych, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy.

Inne fundusze mogą mieć rozbieżne podejścia i cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia aspektów środowiskowych i społecznych w całym portfelu inwestycyjnym produktu finansowego.

W celu takiego ujednolicenia, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje powyższe wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

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?

Celem zrównoważonych inwestycji, zawartych w produkcie finansowym, jest poprawa sytuacji w różnych obszarach, dotyczących m.in. społeczeństwa, planety i dobrobytu.

Zrównoważone inwestycje przyczyniają się do realizacji tych celów poprzez inwestycje w:

- Przedsiębiorstwa prowadzące zrównoważoną działalność lub posiadające zrównoważone modele produkcji (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód ze zrównoważonych produktów lub usług).
- Inne fundusze, które mogą stosować inną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania zrównoważonych celów, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Zrównoważone inwestycje w ramach procesu selekcji przeszły z wynikiem pozytywnym ocenę, która wykazała, że nie powodują istotnych szkód w zakresie innych celów środowiskowych lub społecznych, biorąc pod uwagę wskaźniki niekorzystnych skutków. Ocena składa się z następujących elementów:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Przedsiębiorstwa, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których postępowanie jest poważnie lub bardzo poważnie kontrowersyjne;
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, energią jądrową, tytoniem, węglem, alkoholem, bronią, działalności w zakresie gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych, obrotu ropą lub gazem z niekonwencjonalnych złóż, obrotu futrami).

- W przypadku innych funduszy:
  - Inne fundusze, które mogą stosować odmienne podejście do zasady „nie czyń poważnych szkód”, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Aby ocenić i potwierdzić, że zrównoważone inwestycje nie czynią poważnych szkód w zakresie żadnego celu środowiskowego lub społecznego zrównoważonej inwestycji, zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę następujące wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków:

Nr ref.	Wskaźnik niekorzystnych skutków	Wykluczenie	Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju	Zaangażowanie
1	Emisje gazów cieplarnianych	x		x
2	Ślad węglowy	x	x	x
3	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przedsiębiorstwach będących przedmiotem inwestycji	x	x	x
4	Zaangażowanie w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	x	x	
5	Zużycie i produkcja energii nieodnawialnej		x	
6	Intensywność zużycia energii w sektorze o dużym wpływie na klimat		x	x
7	Działalność o negatywnym wpływie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	x	x	x
8	Emisje do wody		x	
9	Współczynnik odpadów niebezpiecznych		x	
10	Naruszenia zasad paktu Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	x	x	
11	Brak procesów i mechanizmów zapewnienia zgodności umożliwiających monitorowanie zgodności z zasadami paktu Global Compact ONZ i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych		x	x
12	Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn		x	x
13	Różnorodność płci w zarządach		x	x
14	Zaangażowanie w działalność związaną z kontrowersyjną bronią (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	x		
15	Intensywność emisji gazów cieplarnianych		x	
16	Kraje będące przedmiotem inwestycji, zaangażowane w naruszenia zasad społecznych	x	x	
17	Inwestycje w przedsiębiorstwa nieprowadzące inicjatyw na rzecz ograniczenia emisji dwutlenku węgla		x	x
18	Średni współczynnik nierówności w dochodach		x	

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Zarządzający inwestycjami stosuje się do podstawowych zasad regulujących kwestie przestrzegania praw człowieka przez przedsiębiorstwa. W ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, zarządzający inwestycjami analizuje informacje o kontrowersjach uzyskane od zewnętrznych dostawców danych, lub pochodzące z innych stosownych źródeł, pod kątem ewentualnego naruszenia Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka.

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**

Główne wskaźniki niekorzystnych skutków są rozpatrywane z różnych perspektyw poprzez wykluczenia i są uwzględniane przy ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju. Ponadto, zarządzający inwestycjami może brać udział w aktywnym projekcie obejmującym pewną liczbę głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju zostaną ujawnione w sprawozdaniu rocznym sporządzonym na podstawie art. 11 ust. 2 rozporządzenia SFDR.

☐ **Nie**

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.

Strategia inwestycyjna ma na celu zwiększenie zaangażowania w instrumenty o korzystnych skutkach ESG dla społeczeństwa i środowiska oraz unikanie instrumentów o niekorzystnych skutkach w tym obszarze.

Zarządzający inwestycjami ocenia przedsiębiorstwa na podstawie następujących trzech aspektów: (i) wybiera przedsiębiorstwa charakteryzujące się skutecznym zarządzaniem zrównoważonym rozwojem, (ii) unika przedsiębiorstw o kontrowersyjnym postępowaniu, oraz (iii) wybiera produkty, które mają korzystne skutki. Warunkiem dodania instrumentu do produktu finansowego jest spełnienie kryteriów dotyczących zrównoważonych inwestycji, określonych przez zarządzającego inwestycjami.

Częścią tego produktu finansowego są inwestycje w przedsiębiorstwa, które są świadome konieczności przejścia na zrównoważoną gospodarkę, np. przedsiębiorstwa podejmujące inicjatywy przeciwdziałające globalnemu ociepleniu i dążące do realizacji celów dotyczących temperatury określonych w Porozumieniu paryskim.

W przypadku inwestycji w inne fundusze, zarządzający inwestycjami wybiera fundusze, które mogą stosować inne kryteria dotyczące zrównoważonych inwestycji, jednak dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy podlega następującym wymogom w odniesieniu do promowanych przez niego aspektów środowiskowych lub społecznych:

- W przypadku bezpośrednich inwestycji w przedsiębiorstwa:
  - Wyłącznie przedsiębiorstwa z wysoką oceną w zakresie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju („=”, „+” lub „++”);
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których postępowanie jest poważnie lub bardzo poważnie kontrowersyjne;
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, energią jądrową, tytoniem, węglem, alkoholem, bronią, działalności w zakresie gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych, obrotu ropą lub gazem z niekonwencjonalnych złóż, obrotu futrami);
  - W przypadku zrównoważonych inwestycji: wyłącznie przedsiębiorstwa prowadzące zrównoważoną działalność lub posiadające zrównoważone modele produkcji (na podstawie kryteriów takich jak: całkowity przychód ze zrównoważonych produktów lub usług).

- W przypadku inwestycji w inne fundusze:
  - Co najmniej 50% innych funduszy podlega przepisom art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;
  - Aby osiągnąć założony udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, należy uwzględniać wyłącznie inwestycje promujące aspekty środowiskowe lub społeczne, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy (lub ewentualnie zgodnie z innym podejściem na podstawie np. przeglądu wskaźników zrównoważonego rozwoju);
  - Aby osiągnąć minimalny udział zrównoważonych inwestycji, należy uwzględniać wyłącznie inwestycje, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy (lub ewentualnie zgodnie z innym podejściem na podstawie np. przeglądu wskaźników zrównoważonego rozwoju).

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

W przypadku bezpośrednich inwestycji w przedsiębiorstwa, podejście oparte na ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju powoduje ograniczenie zakresu inwestycji o co najmniej 30%. W przypadku innych inwestycji (np. inwestycji w inne fundusze) nie obowiązuje żaden minimalny limit.

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?

Ocena praktyk zarządczych jest uwzględniona w ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju, a jej wyniki stanowią istotne kryterium selekcji.

Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju bierze pod uwagę w szczególności ewentualne kontrowersje, a także wskaźniki zarządzania, takie jak: struktura zarządu, wynagrodzenia, prawa wspólników itp.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

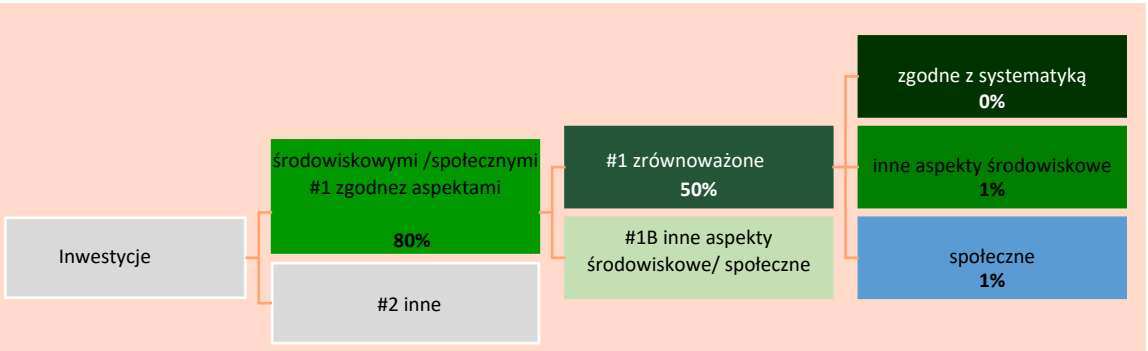
Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Alokacja aktywów produktu finansowego wygląda następująco:

- Co najmniej 80% stanowią instrumenty finansowe dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.
- Co najmniej 50% stanowią instrumenty finansowe sklasyfikowane jako inwestycje zrównoważone.
- Maksymalnie 20% stanowią instrumenty finansowe (w tym środki pieniężne), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych. Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne”.

W związku z tym, zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do przedsiębiorstw w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.



Kategoria »**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**« obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.
Kategoria »**#2 inne**« obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.
Kategoria »**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**« obejmuje:

- podkategorię »**#1A zrównoważone**« obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym;
- podkategorię »**#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne**« obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy nie wykorzystuje żadnych instrumentów pochodnych w celu promowania aspektów środowiskowych lub społecznych.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Produkt finansowy nie ma na celu dokonywania inwestycji zgodnych z taksonomią UE.

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.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?

☐ **Tak**

☐ **w gaz ziemny** ☐ **w energię jądrową**

☒ **Nie**

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono 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 (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyjątkiem obligacji skarbowych*)



- Zgodne z systematyką (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

Ten wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

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.

** 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?

Nie dotyczy.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Produkt finansowy obejmuje minimum 50% zrównoważonych inwestycji, które nie są zgodne z taksonomią UE. Produkt finansowy będzie obejmować minimum 1% zrównoważonych inwestycji o celach środowiskowych.

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 ozwoju 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?

Produkt finansowy obejmuje minimum 50% zrównoważonych inwestycji. Produkt finansowy będzie obejmować minimum 1% zrównoważonych inwestycji społecznych.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne" dotyczą wszelkich instrumentów finansowych (w tym środków pieniężnych), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.

Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne".

W związku z tym, zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne" ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do zrównoważonych inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do przedsiębiorstw w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie dotyczy.

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?***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

  Nie dotyczy.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

  Nie dotyczy.

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat konkretnych produktów można znaleźć na stronie internetowej: https://www.ing-isim.lu/ESG.

Strona internetowa zawiera szczegółowe informacje na temat Wytycznych dotyczących odpowiedzialnych inwestycji oraz głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Nazwa produktu :

ING ARIA - ING CREDIT HORIZON LANDSCAPE

Identyfikator podmiotu prawnego : 6367002N8PXT50UNCH33

Wzór informacji ujawnianych 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 rozporządze nia (UE) 2020/852

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 praktyki dobrego 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

☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:

☐ **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?

Produkt finansowy promuje inwestycje w:

- Przedsiębiorstwa (inwestycje o stałych dochodach), które:
  - w dostatecznym stopniu uwzględniły kwestie zrównoważonego rozwoju w swojej organizacji;
  - wykazują się etycznym postępowaniem w kwestiach środowiskowych i społecznych;
  - nie oferują produktów ani usług o najbardziej niekorzystnych skutkach.

- Państwa lub równoważne podmioty (inwestycje o stałych dochodach), które nie naruszają zasad społecznych.

Produkt finansowy promuje inwestycje w wyżej wymienione przedsiębiorstwa i/lub państwa (lub równoważne podmioty) bezpośrednio lub pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze.

Nie określono żadnego punktu odniesienia w celu porównania aspektów środowiskowych lub społecznych tego produktu finansowego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Wskaźniki produktu finansowego:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości w zakresie zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których postępowanie jest bardzo kontrowersyjne;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o najbardziej niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, tytoniem, węglem).

- W przypadku państw (lub równoważnych podmiotów):
  - Odsetek (%) państw (lub równoważnych podmiotów), które naruszają zasady społeczne.

- W przypadku innych funduszy:
  - Odsetek (%) innych funduszy klasyfikowanych na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;
  - Odsetek (%) inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy.

Inne fundusze mogą mieć rozbieżne podejścia i cele inwestycyjne, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia aspektów środowiskowych i społecznych w całym portfelu inwestycyjnym produktu finansowego.

W celu takiego ujednolicenia, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście inwestycyjne innych funduszy poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje powyższe wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

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?

Nie dotyczy.

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.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?

Nie dotyczy.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie

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**

Główne wskaźniki niekorzystnych skutków są rozpatrywane z różnych perspektyw poprzez wykluczenia i są uwzględniane przy ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju. Ponadto, zarządzający inwestycjami może brać udział w aktywnym projekcie obejmującym pewną liczbę głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

Nr ref.	Wskaźnik niekorzystnych skutków	Wykluczenie	Ocena świadomości kwestii	Zaangażowanie
1	Emisje gazów cieplarnianych	x		x
2	Ślad węglowy	x	x	x
3	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przedsiębiorstwach będących przedmiotem inwestycji	x	x	x
4	Zaangażowanie w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	x	x	
5	Zużycie i produkcja energii nieodnawialnej		x	
6	Intensywność zużycia energii w sektorze o dużym wpływie na klimat		x	x
7	Działalność o negatywnym wpływie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	x	x	x
8	Emisje do wody		x	
9	Współczynnik odpadów niebezpiecznych		x	
10	Naruszenia zasad paktu Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	x	x	
11	Brak procesów i mechanizmów zapewnienia zgodności umożliwiających monitorowanie zgodności z zasadami paktu Global Compact ONZ i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych		x	x
12	Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn		x	x
13	Różnorodność płci w zarządach		x	x
14	Zaangażowanie w działalność związaną z kontrowersyjną bronią (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	x		
15	Intensywność emisji gazów cieplarnianych			
16	Kraje będące przedmiotem inwestycji, zaangażowane w naruszenia zasad społecznych	x		
17	Inwestycje w przedsiębiorstwa nieprowadzące inicjatyw na rzecz ograniczenia emisji dwutlenku węgla		x	x
18	Średni współczynnik nierówności w dochodach			

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju zostaną ujawnione w sprawozdaniu rocznym sporządzonym na podstawie art. 11 ust. 2 rozporządzenia SFDR.

☐ **Nie**

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.

Produkt finansowy jest zgodny ze strategią inwestycyjną, która uwzględnia czynniki środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego (ESG) przy wyborze i zarządzaniu portfelem.

Zarządzający inwestycjami ocenia przedsiębiorstwa w następujący sposób: (i) wybiera przedsiębiorstwa charakteryzujące się skutecznym zarządzaniem zrównoważonym rozwojem, (ii) unika przedsiębiorstw o kontrowersyjnym postępowaniu. Warunkiem dodania instrumentu do produktu finansowego jest spełnienie kryteriów dotyczących zrównoważonych inwestycji, określonych przez zarządzającego inwestycjami.

W przypadku inwestycji w państwa, zarządzający inwestycjami wybiera wyłącznie instrumenty, które spełniają zdefiniowane kryteria dotyczące zrównoważonych inwestycji.

Częścią tego produktu finansowego są inwestycje w przedsiębiorstwa i państwa, które są świadome konieczności przejścia na zrównoważoną gospodarkę, np. przedsiębiorstwa podejmujące inicjatywy przeciwdziałające globalnemu ociepleniu i dążące do realizacji celów dotyczących temperatury określonych w Porozumieniu paryskim.

W przypadku inwestycji w inne fundusze, zarządzający inwestycjami wybiera fundusze, które mogą stosować inne kryteria dotyczące zrównoważonych inwestycji, jednak dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy podlega następującym wymogom w odniesieniu do promowanych przez niego aspektów środowiskowych lub społecznych:

- W przypadku bezpośrednich inwestycji w przedsiębiorstwa:
  - Wykluczenie przedsiębiorstw o wysoce kontrowersyjnym postępowaniu;
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, tytoniem, węglem).

- W przypadku bezpośrednich inwestycji w państwa (lub równoważne podmioty):
  - Wyłącznie państwa (lub równoważne podmioty), które nie naruszają zasad społecznych.

- W przypadku inwestycji w inne fundusze:
  - Aby osiągnąć minimalny udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, należy uwzględniać wyłącznie inwestycje promujące aspekty środowiskowe lub społeczne, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy (lub ewentualnie zgodnie z innym podejściem na podstawie np. przeglądu wskaźników zrównoważonego rozwoju).

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

Nie dotyczy.

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?

Ocena praktyk zarządczych jest uwzględniona w ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju, a jej wyniki stanowią istotne kryterium selekcji.

Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju bierze pod uwagę w szczególności ewentualne kontrowersje, a także wskaźniki zarządzania, takie jak: struktura zarządu, wynagrodzenia, prawa wspólników itp.

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;

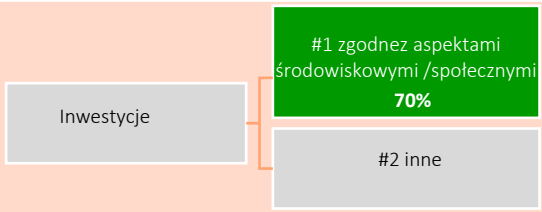
Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów produktu finansowego wygląda następująco:

- Co najmniej 70% stanowią instrumenty finansowe dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.
- Maksymalnie 30% stanowią instrumenty finansowe (w tym środki pieniężne), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych. Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne".

W związku z tym zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne" ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście inwestycyjne innych funduszy poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.



Kategoria »**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**« obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.
Kategoria »**#2 inne**« obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Nie dotyczy.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

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.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?

☐ **Tak**

☐ **w gaz ziemny** ☐ **w energię jądrową**

☒ **Nie**

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono 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 (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyjątkiem obligacji skarbowych*)

- Zgodne z systematyką (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

Ten wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

** Do celów niniejszych wykresów »obligacje skarbowe« obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.*

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.

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Nie dotyczy.

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.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.

[1] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego ozwoju 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.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” dotyczą wszelkich instrumentów finansowych (w tym środków pieniężnych), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.

Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne”.

W związku z tym zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze klasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście inwestycyjne innych funduszy poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie dotyczy.

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?***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

  Nie dotyczy.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

  Nie dotyczy.

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat konkretnych produktów można znaleźć na stronie internetowej: https://www.ing-isim.lu/ESG.

Strona internetowa zawiera szczegółowe informacje na temat Wytycznych dotyczących odpowiedzialnych inwestycji oraz głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Nazwa produktu :

ING ARIA - ING CREDIT HORIZON PERSPECTIVE

Identyfikator podmiotu prawnego : 636700F295OXMBFC9M57

Wzór informacji ujawnianych 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 rozporządze nia (UE) 2020/852

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 praktyki dobrego 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

☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:

☐ **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?

Produkt finansowy promuje inwestycje w:

- Przedsiębiorstwa (inwestycje o stałych dochodach), które:
  - w dostatecznym stopniu uwzględniły kwestie zrównoważonego rozwoju w swojej organizacji;
  - wykazują się etycznym postępowaniem w kwestiach środowiskowych i społecznych;
  - nie oferują produktów ani usług o najbardziej niekorzystnych skutkach.

- Państwa lub równoważne podmioty (inwestycje o stałych dochodach), które nie naruszają zasad społecznych.

Produkt finansowy promuje inwestycje w wyżej wymienione przedsiębiorstwa i/lub państwa (lub równoważne podmioty) bezpośrednio lub pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze.

Nie określono żadnego punktu odniesienia w celu porównania aspektów środowiskowych lub społecznych tego produktu finansowego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Wskaźniki produktu finansowego:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości w zakresie zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których postępowanie jest bardzo kontrowersyjne;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o najbardziej niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, tytoniem, węglem).

- W przypadku państw (lub równoważnych podmiotów):
  - Odsetek (%) państw (lub równoważnych podmiotów), które naruszają zasady społeczne.

- W przypadku innych funduszy:
  - Odsetek (%) innych funduszy klasyfikowanych na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;
  - Odsetek (%) inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy.

Inne fundusze mogą mieć rozbieżne podejścia i cele inwestycyjne, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia aspektów środowiskowych i społecznych w całym portfelu inwestycyjnym produktu finansowego.

W celu takiego ujednolicenia, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście inwestycyjne innych funduszy poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje powyższe wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

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?

Nie dotyczy.

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.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?

Nie dotyczy.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie

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**

Główne wskaźniki niekorzystnych skutków są rozpatrywane z różnych perspektyw poprzez wykluczenia i są uwzględniane przy ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju. Ponadto, zarządzający inwestycjami może brać udział w aktywnym projekcie obejmującym pewną liczbę głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

Nr ref.	Wskaźnik niekorzystnych skutków	Wykluczenie	Ocena świadomości kwestii	Zaangażowanie
1	Emisje gazów cieplarnianych	x		x
2	Ślad węglowy	x	x	x
3	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przedsiębiorstwach będących przedmiotem inwestycji	x	x	x
4	Zaangażowanie w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	x	x	
5	Zużycie i produkcja energii nieodnawialnej		x	
6	Intensywność zużycia energii w sektorze o dużym wpływie na klimat		x	x
7	Działalność o negatywnym wpływie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	x	x	x
8	Emisje do wody		x	
9	Współczynnik odpadów niebezpiecznych		x	
10	Naruszenia zasad paktu Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	x	x	
11	Brak procesów i mechanizmów zapewnienia zgodności umożliwiających monitorowanie zgodności z zasadami paktu Global Compact ONZ i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych		x	x
12	Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn		x	x
13	Różnorodność płci w zarządach		x	x
14	Zaangażowanie w działalność związaną z kontrowersyjną bronią (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	x		
15	Intensywność emisji gazów cieplarnianych			
16	Kraje będące przedmiotem inwestycji, zaangażowane w naruszenia zasad społecznych	x		
17	Inwestycje w przedsiębiorstwa nieprowadzące inicjatyw na rzecz ograniczenia emisji dwutlenku węgla		x	x
18	Średni współczynnik nierówności w dochodach			

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju zostaną ujawnione w sprawozdaniu rocznym sporządzonym na podstawie art. 11 ust. 2 rozporządzenia SFDR.

☐ **Nie**

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.

Produkt finansowy jest zgodny ze strategią inwestycyjną, która uwzględnia czynniki środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego (ESG) przy wyborze i zarządzaniu portfelem.

Zarządzający inwestycjami ocenia przedsiębiorstwa w następujący sposób: (i) wybiera przedsiębiorstwa charakteryzujące się skutecznym zarządzaniem zrównoważonym rozwojem, (ii) unika przedsiębiorstw o kontrowersyjnym postępowaniu. Warunkiem dodania instrumentu do produktu finansowego jest spełnienie kryteriów dotyczących zrównoważonych inwestycji, określonych przez zarządzającego inwestycjami.

W przypadku inwestycji w państwa, zarządzający inwestycjami wybiera wyłącznie instrumenty, które spełniają zdefiniowane kryteria dotyczące zrównoważonych inwestycji.

Częścią tego produktu finansowego są inwestycje w przedsiębiorstwa i państwa, które są świadome konieczności przejścia na zrównoważoną gospodarkę, np. przedsiębiorstwa podejmujące inicjatywy przeciwdziałające globalnemu ociepleniu i dążące do realizacji celów dotyczących temperatury określonych w Porozumieniu paryskim.

W przypadku inwestycji w inne fundusze, zarządzający inwestycjami wybiera fundusze, które mogą stosować inne kryteria dotyczące zrównoważonych inwestycji, jednak dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy podlega następującym wymogom w odniesieniu do promowanych przez niego aspektów środowiskowych lub społecznych:

- W przypadku bezpośrednich inwestycji w przedsiębiorstwa:
  - Wykluczenie przedsiębiorstw o wysoce kontrowersyjnym postępowaniu;
  - Wykluczenie przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o bardzo niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, tytoniem, węglem).

- W przypadku bezpośrednich inwestycji w państwa (lub równoważne podmioty):
  - Wyłącznie państwa (lub równoważne podmioty), które nie naruszają zasad społecznych.

- W przypadku inwestycji w inne fundusze:
  - Aby osiągnąć minimalny udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, należy uwzględniać wyłącznie inwestycje promujące aspekty środowiskowe lub społeczne, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy (lub ewentualnie zgodnie z innym podejściem na podstawie np. przeglądu wskaźników zrównoważonego rozwoju).

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

Nie dotyczy.

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?

Ocena praktyk zarządczych jest uwzględniona w ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju, a jej wyniki stanowią istotne kryterium selekcji.

Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju bierze pod uwagę w szczególności ewentualne kontrowersje, a także wskaźniki zarządzania, takie jak: struktura zarządu, wynagrodzenia, prawa wspólników itp.

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;

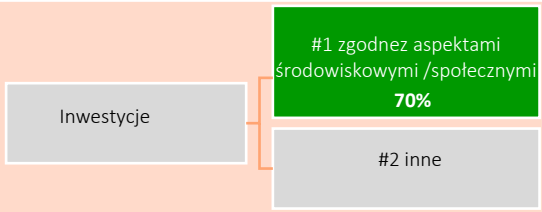
Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów produktu finansowego wygląda następująco:

- Co najmniej 70% stanowią instrumenty finansowe dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.
- Maksymalnie 30% stanowią instrumenty finansowe (w tym środki pieniężne), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych. Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne".

W związku z tym zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne" ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście inwestycyjne innych funduszy poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.



Kategoria »**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**« obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.
Kategoria »**#2 inne**« obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Nie dotyczy.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

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.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?

☐ **Tak**

☐ **w gaz ziemny** ☐ **w energię jądrową**

☒ **Nie**

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono 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 (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyjątkiem obligacji skarbowych*)

- Zgodne z systematyką (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Niezgodny z systematyką

Ten wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

** Do celów niniejszych wykresów »obligacje skarbowe« obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.*

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.

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Nie dotyczy.

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.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.

[1] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego ozwoju 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.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” dotyczą wszelkich instrumentów finansowych (w tym środków pieniężnych), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.

Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne”.

W związku z tym zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze klasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście inwestycyjne innych funduszy poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie dotyczy.

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?***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

  Nie dotyczy.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

  Nie dotyczy.

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat konkretnych produktów można znaleźć na stronie internetowej: https://www.ing-isim.lu/ESG.

Strona internetowa zawiera szczegółowe informacje na temat Wytycznych dotyczących odpowiedzialnych inwestycji oraz głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Nazwa produktu :

ING ARIA - ING INDEX PURE BONDS

Identyfikator podmiotu prawnego : 636700PECROJC10VM728

Wzór informacji ujawnianych 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 rozporządze nia (UE) 2020/852

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 praktyki dobrego 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

☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:

☐ **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?

Produkt finansowy promuje inwestycje w inne fundusze, które są klasyfikowane głównie na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR.

Poprzez inwestycje w takie inne fundusze produkt pośrednio promuje inwestycje w:

- Przedsiębiorstwa (inwestycje o stałych dochodach), które:
  - w dostatecznym stopniu uwzględniły kwestie zrównoważonego rozwoju w swojej organizacji (podejście oparte na ocenie poziomu świadomości w zakresie zrównoważonego rozwoju);
  - wykazują się etycznym postępowaniem w kwestiach środowiskowych i społecznych (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na kontrowersyjne postępowanie);
  - nie oferują produktów ani usług o najbardziej niekorzystnych skutkach (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na przedmiot działalności).

- Państwa lub równoważne podmioty (inwestycje o stałych dochodach), które nie naruszają zasad społecznych (podejście oparte na wykluczeniu).

Nie określono żadnego punktu odniesienia w celu porównania aspektów środowiskowych lub społecznych tego produktu finansowego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Produkt finansowy obejmuje inwestycje w inne fundusze i charakteryzuje się następującymi wskaźnikami:

- Odsetek (%) innych funduszy klasyfikowanych na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;
- Odsetek (%) inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy.

Inne fundusze mogą mieć rozbieżne podejścia i cele inwestycyjne, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia aspektów środowiskowych i społecznych w całym portfelu inwestycyjnym produktu finansowego.
W celu takiego ujednolicenia, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście inwestycyjne innych funduszy poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje następujące wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości w zakresie zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których postępowanie jest bardzo kontrowersyjne;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o najbardziej niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, tytoniem, węglem).

- W przypadku państw (lub równoważnych podmiotów):
  - Odsetek (%) państw (lub równoważnych podmiotów), które naruszają zasady społeczne.

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?

Nie dotyczy.

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.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?

Nie dotyczy.

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**

Produkt finansowy uwzględnia następujące główne wskaźniki niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju:

Nr ref.	Wskaźnik niekorzystnych skutków	Wykluczenie	Ocena świadomości kwestii	Zaangażowanie
1	Emisje gazów cieplarnianych	x		x
2	Ślad węglowy	x	x	x
3	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przedsiębiorstwach będących przedmiotem inwestycji	x	x	x
4	Zaangażowanie w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	x	x	
5	Zużycie i produkcja energii nieodnawialnej		x	
6	Intensywność zużycia energii w sektorze o dużym wpływie na klimat		x	x
7	Działalność o negatywnym wpływie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	x	x	x
8	Emisje do wody		x	
9	Współczynnik odpadów niebezpiecznych		x	
10	Naruszenia zasad paktu Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	x	x	
11	Brak procesów i mechanizmów zapewnienia zgodności umożliwiających monitorowanie zgodności z zasadami paktu Global Compact ONZ i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych		x	x
12	Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn		x	x
13	Różnorodność płci w zarządach		x	x
14	Zaangażowanie w działalność związaną z kontrowersyjną bronią (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	x		
15	Intensywność emisji gazów cieplarnianych			
16	Kraje będące przedmiotem inwestycji, zaangażowane w naruszenia zasad społecznych	x		
17	Inwestycje w przedsiębiorstwa nieprowadzące inicjatyw na rzecz ograniczenia emisji dwutlenku węgla		x	x
18	Średni współczynnik nierówności w dochodach			

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju zostaną ujawnione w sprawozdaniu rocznym sporządzonym na podstawie art. 11 ust. 2 rozporządzenia SFDR.

☐ **Nie**

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.

Produkt finansowy jest zgodny ze strategią inwestycyjną, która uwzględnia czynniki środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego (ESG) przy wyborze i zarządzaniu portfelem.

Zarządzający produktem finansowym stosuje proces i metody selekcji takie jak:

- Alokacja podrodzajów aktywów, wykluczenie sektorów wysokiego ryzyka: Co do zasady produkt finansowy nie będzie obejmował inwestycji w przedsiębiorstwa skupiające się na działalności w sektorach wysokiego ryzyka / działalności kontrowersyjnej, np. produkcji amunicji kasetowej, kontrowersyjnej broni, węgla lub tytoniu. Inne fundusze stosujące podejście oparte na wykluczeniu mogą zostać zakwalifikowane, jeżeli pomyślnie przejdą cały proces selekcji;

- Dobór inwestycji na podstawie oceny jakości, postępowania i przedmiotu działalności: Zarządzający inwestycjami ocenia przedsiębiorstwa według następujących dwóch kryteriów: unikanie przedsiębiorstw, w których zarządzanie nie uwzględnia kwestii zrównoważonego rozwoju („jakość zarządzania”), oraz unikanie przedsiębiorstw o wysoce kontrowersyjnym postępowaniu („wykluczenie z uwagi na ryzykowne postępowanie”). Inne fundusze stosujące podejście oparte na jakości zarządzania i wykluczeniu z uwagi na ryzykowne postępowanie mogą zostać zakwalifikowane, jeżeli pomyślnie przejdą cały proces selekcji;

- Ulepszanie, głosowanie i zaangażowanie: Zarządzający inwestycjami postępuje zgodnie z wytycznymi dotyczącymi zaangażowania, które mają na celu wywarcie pozytywnego wpływu na czynniki ESG.

Poprzez inwestycje w inne fundusze produkt finansowy przewiduje również pośrednie zaangażowanie w inwestycje w przedsiębiorstwa i/lub państwa (lub równoważne podmioty), które są świadome konieczności przejścia na zrównoważoną gospodarkę, np. przedsiębiorstwa i/lub państwa (lub równoważne podmioty) podejmujące inicjatywy przeciwdziałające globalnemu ociepleniu i dążące do realizacji celów dotyczących temperatury określonych w Porozumieniu paryskim.

Zarządzający inwestycjami wybiera inne fundusze, które mogą stosować odmienne kryteria dotyczące inwestycji, jednak dąży do ujednolicenia powyższych metod w całym portfelu produktu finansowego.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy podlega następującym wymogom w odniesieniu do promowanych przez niego aspektów środowiskowych lub społecznych:

- Co najmniej 50% innych funduszy klasyfikowanych jest zgodnie z art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;
- Aby osiągnąć minimalny udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, należy uwzględniać wyłącznie inwestycje promujące aspekty środowiskowe lub społeczne, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy, o ile takie inne fundusze przeszły wcześniej proces selekcji obejmujący metody takie jak:
  - Alokacja podrodzajów aktywów, wykluczenie sektorów wysokiego ryzyka
  - Dobór inwestycji na podstawie oceny jakości, postępowania i przedmiotu działalności
  - Ulepszanie, głosowanie i zaangażowanie

Minimalny udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne można osiągnąć również poprzez zastosowanie innego podejścia, np. opartego na przeglądzie wskaźników zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

Nie obowiązuje ustalony limit minimalny.

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?

Ocena praktyk zarządczych jest uwzględniona w ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju, a jej wyniki stanowią istotne kryterium selekcji.

Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju bierze pod uwagę w szczególności ewentualne kontrowersje, a także wskaźniki zarządzania, takie jak: struktura zarządu, wynagrodzenia, prawa wspólników itp.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

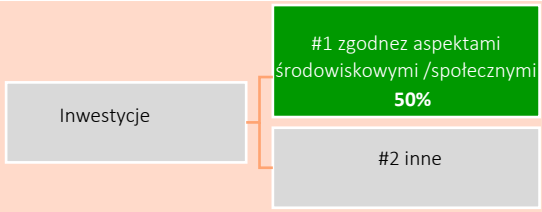
Alokacja aktywów produktu finansowego wygląda następująco:

- Co najmniej 50% stanowią instrumenty finansowe dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.
- Maksymalnie 50% stanowią instrumenty finansowe (w tym środki pieniężne), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych. Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne”.

W związku z tym zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście inwestycyjne innych funduszy poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

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.



Kategoria »**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**« obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.
Kategoria »**#2 inne**« obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy nie wykorzystuje żadnych instrumentów pochodnych w celu promowania aspektów środowiskowych lub społecznych.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Produkt finansowy nie zamierza inwestować zgodnie z taksonomią UE

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.

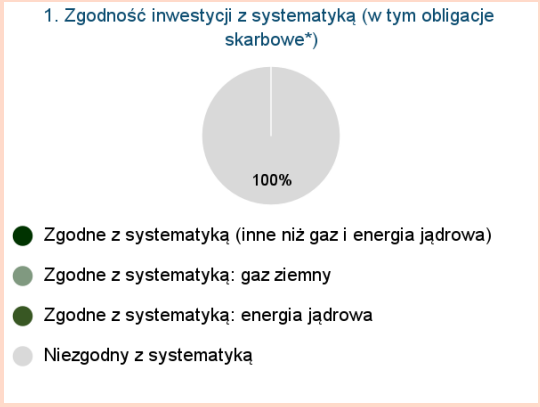
Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?

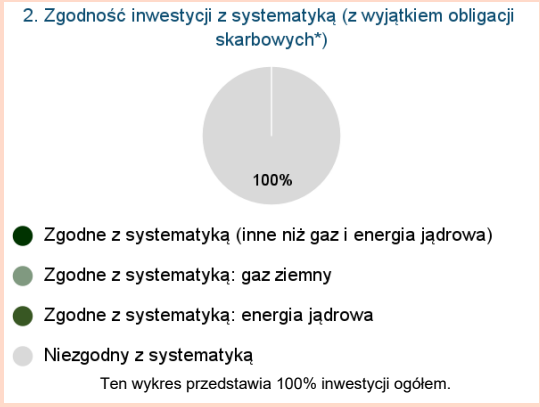
☐ **Tak**

☐ **w gaz ziemny** ☐ **w energię jądrową**

☒ **Nie**

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono 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.*





Ten wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

** Do celów niniejszych wykresów »obligacje skarbowe« obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.*

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.

[1] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego ozwoju 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?

Nie dotyczy.

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.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” dotyczą wszelkich instrumentów finansowych (w tym środków pieniężnych), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.

Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne”.

W związku z tym zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście inwestycyjne innych funduszy poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie dotyczy.

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?

Nie dotyczy.

W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?

Nie dotyczy.

W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?

Nie dotyczy.

Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?

Nie dotyczy.

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat konkretnych produktów można znaleźć na stronie internetowej: https://www.ing-isim.lu/ESG.

Strona internetowa zawiera szczegółowe informacje na temat Wytycznych dotyczących odpowiedzialnych inwestycji oraz głównych wskaźników niekorzystnych skutków.

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Nazwa produktu :

ING ARIA - ING INDEX PURE EQUITY

Identyfikator podmiotu prawnego : 6367000Z29N7RABU9H20

Wzór informacji ujawnianych 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 rozporządze nia (UE) 2020/852

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 praktyki dobrego 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

☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:

☐ **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?

Produkt finansowy promuje inwestycje w inne fundusze, które są klasyfikowane głównie na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR.

Poprzez inwestycje w takie inne fundusze produkt pośrednio promuje inwestycje w:

- Przedsiębiorstwa (akcje), które:
  - w dostatecznym stopniu uwzględniły kwestie zrównoważonego rozwoju w swojej organizacji (podejście oparte na ocenie poziomu świadomości w zakresie zrównoważonego rozwoju);
  - wykazują się etycznym postępowaniem w kwestiach środowiskowych i społecznych (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na kontrowersyjne postępowanie);
  - nie oferują produktów ani usług o najbardziej niekorzystnych skutkach (podejście oparte na wykluczeniu z uwagi na przedmiot działalności).

Nie określono żadnego punktu odniesienia w celu porównania aspektów środowiskowych lub społecznych tego produktu finansowego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Produkt finansowy obejmuje inwestycje w inne fundusze i charakteryzuje się następującymi wskaźnikami:

- Odsetek (%) innych funduszy klasyfikowanych na podstawie art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;
- Odsetek (%) inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, wskazanych przez zarządzających aktywami innych funduszy.

Inne fundusze mogą mieć rozbieżne podejścia i cele inwestycyjne, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia aspektów środowiskowych i społecznych w całym portfelu inwestycyjnym produktu finansowego.

W celu takiego ujednolicenia zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje następujące wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych:

- W przypadku przedsiębiorstw:
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, które uzyskały odpowiednią ocenę świadomości w zakresie zrównoważonego rozwoju w badaniu opracowanym przez ING, która obrazuje, jak przedsiębiorstwo radzi sobie z zarządzaniem ryzykiem ESG i niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tego samego sektora;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których postępowanie jest bardzo kontrowersyjne;
  - Odsetek (%) przedsiębiorstw, których przychody powyżej określonego progu pochodzą z działalności o najbardziej niekorzystnych skutkach (np. obrotu kontrowersyjną bronią, tytoniem, węglem).

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?

Nie dotyczy.

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.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?

Nie dotyczy.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie

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**

Produkt finansowy uwzględnia następujące główne wskaźniki niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju:

Nr ref.	Wskaźnik niekorzystnych skutków	Wykluczenie	Ocena świadomości kwestii	Zaangażowanie
1	Emisje gazów cieplarnianych	x		x
2	Ślad węglowy	x	x	x
3	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przedsiębiorstwach będących przedmiotem inwestycji	x	x	x
4	Zaangażowanie w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	x	x	
5	Zużycie i produkcja energii nieodnawialnej		x	
6	Intensywność zużycia energii w sektorze o dużym wpływie na klimat		x	x
7	Działalność o negatywnym wpływie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	x	x	x
8	Emisje do wody		x	
9	Współczynnik odpadów niebezpiecznych		x	
10	Naruszenia zasad paktu Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	x	x	
11	Brak procesów i mechanizmów zapewnienia zgodności umożliwiających monitorowanie zgodności z zasadami paktu Global Compact ONZ i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych		x	x
12	Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn		x	x
13	Różnorodność płci w zarządach		x	x
14	Zaangażowanie w działalność związaną z kontrowersyjną bronią (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	x		
15	Intensywność emisji gazów cieplarnianych			
16	Kraje będące przedmiotem inwestycji, zaangażowane w naruszenia zasad społecznych	x		
17	Inwestycje w przedsiębiorstwa nieprowadzące inicjatyw na rzecz ograniczenia emisji dwutlenku węgla		x	x
18	Średni współczynnik nierówności w dochodach			

Inne fundusze mogą stosować odmienną politykę w zakresie sposobu rozpatrywania niekorzystnych skutków, jednak zarządzający inwestycjami dąży do ujednolicenia tej kwestii w całym portfelu produktu finansowego, przeprowadzając badania funduszy ESG, w tym m.in. oceny ilościowe i jakościowe.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju zostaną ujawnione w sprawozdaniu rocznym sporządzonym na podstawie art. 11 ust. 2 rozporządzenia SFDR.

Nie

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.

Produkt finansowy jest zgodny ze strategią inwestycyjną, która uwzględnia czynniki środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego (ESG) przy wyborze i zarządzaniu portfelem.

Zarządzający produktem finansowym stosuje proces i metody selekcji takie jak:

- Alokacja podrodzajów aktywów, wykluczenie sektorów wysokiego ryzyka: Co do zasady produkt finansowy nie będzie obejmował inwestycji w przedsiębiorstwa skupiające się na działalności w sektorach wysokiego ryzyka / działalności kontrowersyjnej, np. produkcji amunicji kasetowej, kontrowersyjnej broni, węgla lub tytoniu. Inne fundusze stosujące podejście oparte na wykluczeniu mogą zostać zakwalifikowane, jeżeli pomyślnie przejdą cały proces selekcji;

- Dobór inwestycji na podstawie oceny jakości, postępowania i przedmiotu działalności: Zarządzający inwestycjami ocenia przedsiębiorstwa według następujących dwóch kryteriów: unikanie przedsiębiorstw, w których zarządzanie nie uwzględnia kwestii zrównoważonego rozwoju („jakość zarządzania”), oraz unikanie przedsiębiorstw o wysoce kontrowersyjnym postępowaniu („wykluczenie z uwagi na ryzykowne postępowanie”). Inne fundusze stosujące podejście oparte na jakości zarządzania i wykluczeniu z uwagi na ryzykowne postępowanie mogą zostać zakwalifikowane, jeżeli pomyślnie przejdą cały proces selekcji;

- Ulepszanie, głosowanie i zaangażowanie: Zarządzający inwestycjami postępuje zgodnie z wytycznymi dotyczącymi zaangażowania, które mają na celu wywarcie pozytywnego wpływu na czynniki ESG.

Poprzez inwestycje w inne fundusze produkt finansowy przewiduje również pośrednie zaangażowanie w inwestycje w przedsiębiorstwa, które są świadome konieczności przejścia na zrównoważoną gospodarkę, np. przedsiębiorstwa podejmujące inicjatywy przeciwdziałające globalnemu ociepleniu i dążące do realizacji celów dotyczących temperatury określonych w Porozumieniu paryskim.

Zarządzający inwestycjami wybiera inne fundusze, które mogą stosować odmienne kryteria dotyczące inwestycji, jednak dąży do ujednolicenia powyższych metod w całym portfelu produktu finansowego.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Produkt finansowy podlega następującym wymogom w odniesieniu do promowanych przez niego aspektów środowiskowych lub społecznych:

- Co najmniej 50% innych funduszy klasyfikowanych jest zgodnie z art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR;
- Aby osiągnąć minimalny udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, należy uwzględniać wyłącznie inwestycje promujące aspekty środowiskowe lub społeczne, które zostały zidentyfikowane jako takie przez zarządzających aktywami innych funduszy, o ile takie inne fundusze przeszły wcześniej proces selekcji obejmujący metody takie jak:
  - Alokacja podrodzajów aktywów, wykluczenie sektorów wysokiego ryzyka
  - Dobór inwestycji na podstawie oceny jakości, postępowania i przedmiotu działalności
  - Ulepszanie, głosowanie i zaangażowanie

Minimalny udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne można osiągnąć również poprzez zastosowanie innego podejścia, np. opartego na przeglądzie wskaźników zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

Nie obowiązuje ustalony limit minimalny.

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?

Ocena praktyk zarządczych jest uwzględniona w ocenie świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju, a jej wyniki stanowią istotne kryterium selekcji.

Ocena świadomości kwestii zrównoważonego rozwoju bierze pod uwagę w szczególności ewentualne kontrowersje, a także wskaźniki zarządzania, takie jak: struktura zarządu, wynagrodzenia, prawa wspólników itp.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

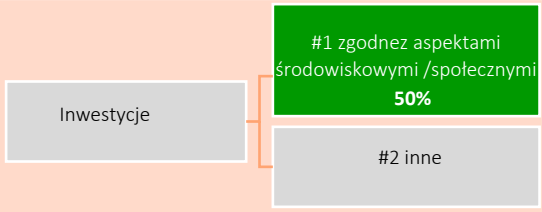
Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów produktu finansowego wygląda następująco:

- Co najmniej 50% stanowią instrumenty finansowe dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.
- Maksymalnie 50% stanowią instrumenty finansowe (w tym środki pieniężne), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych. Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne".

W związku z tym zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne" ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście innych funduszy do inwestycji poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.



Kategoria »**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**« obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.
Kategoria »**#2 inne**« obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

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?

Produkt finansowy nie wykorzystuje żadnych instrumentów pochodnych w celu promowania aspektów środowiskowych lub społecznych.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Produkt finansowy nie zamierza inwestować zgodnie z taksonomią UE.

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.

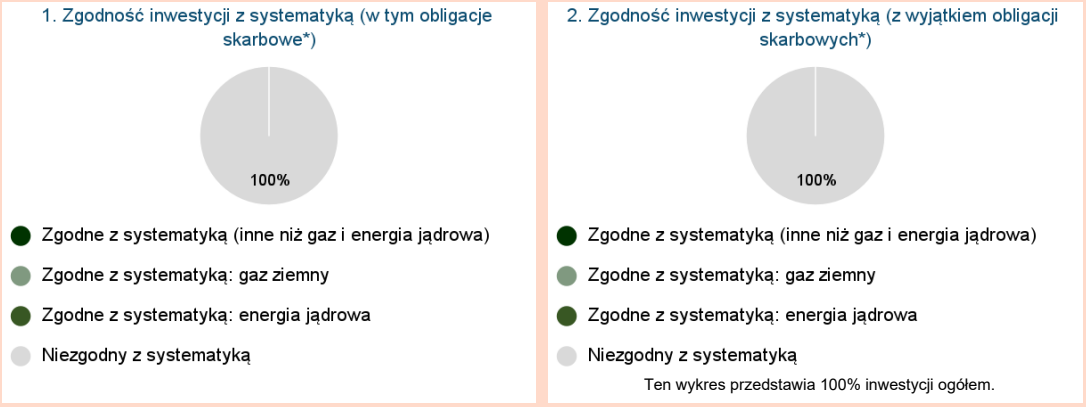
Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?

☐ **Tak**

☐ **w gaz ziemny** ☐ **w energię jądrową**

☒ **Nie**

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono 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.*



Ten wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

** Do celów niniejszych wykresów »obligacje skarbowe« obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.*

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.

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Nie dotyczy.

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.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.

[1] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego ozwoju 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.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii »#2 inne«, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” dotyczą wszelkich instrumentów finansowych (w tym środków pieniężnych), które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych.

Takie instrumenty finansowe są uwzględniane w portfelu ze względu na kwestie związane z płynnością lub dywersyfikacją, szczególne oczekiwania dotyczące ryzyka/zwrotu lub konieczność zabezpieczenia przed ryzykiem.

W szczególności inwestycje dokonywane pośrednio poprzez inwestycje w inne fundusze, które nie są dostosowane do aspektów środowiskowych lub społecznych, mogą stanowić znaczną część inwestycji uwzględnionych w pozycji „#2 Inne”.

W związku z tym zarządzający inwestycjami nie nakłada na inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” ścisłych minimalnych wymogów dotyczących zabezpieczeń środowiskowych i społecznych. Jednak w przypadku inwestycji w inne fundusze (w tym fundusze sklasyfikowane na podstawie art. 6 rozporządzenia SFDR), w celu zapewnienia dostosowania do aspektów środowiskowych lub społecznych, zarządzający inwestycjami (i) ocenia podejście inwestycyjne innych funduszy poprzez wywiady i/lub ankiety, oraz (ii) z należytą starannością monitoruje wskaźniki w odniesieniu do przedsiębiorstw i państw (lub równoważnych podmiotów) w innych funduszach, dokonując przeglądu poszczególnych inwestycji bazowych.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie dotyczy.

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?***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

  Nie dotyczy.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

  Nie dotyczy.

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat konkretnych produktów można znaleźć na stronie internetowej: https://www.ing-isim.lu/ESG.

Strona internetowa zawiera szczegółowe informacje na temat Wytycznych dotyczących odpowiedzialnych inwestycji oraz głównych wskaźników niekorzystnych skutków.